FORM OF THE FINAL TERMS

iMAPS ETI AG

(a public company incorporated under the laws of Liechtenstein)

EUR 27,182,818,285 Programme for the issue of ETI Securities
(the "Programme")

Final Terms

Dated 21 March 2022 (as updated 12 May 2023)

Series Digital Assets Invest ETI Securities (the "**Series**")

Unless terms are defined herein, capitalised terms shall have the meanings given to them in the terms and conditions (the "**Master Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 23rd September 2022, (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the above Series of ETI Securities (the "**ETI Securities**") for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market (the "**Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with the Base Prospectus, and in particular, the Master Conditions of the ETI Securities, as set out therein. Full information on the Issuer and the terms and conditions of the ETI Securities, is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus has been published in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation at http://www.fma-li.li and is available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer.

The Issue Specific Summary of the ETI Securities is annexed to these Final Terms.

The text referring to the Prospectus Regulation only relates to the ETI Securities in respect of which a prospectus is required to be prepared under the Prospectus Regulation and should otherwise be disregarded.

ETI Securities issued under the Programme do not constitute participations in a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes of 23 June 2006 (CISA), as amended. Investors are exposed to the credit risk of the Issuer of the ETI Securities.

The Final Terms of the ETI Securities comprise the following:

PART A – CONTRACTUAL TERMS

The particulars in relation to this issue of ETI Securities are as follows:

1.	Issuer:		iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFHHWG3R53)
2.	(i)	Series Number:	1
	(ii)	Tranches:	1
	(iii)	Relevant Currency:	EUR
	(iv)	Form:	Bearer ETI Securities
3.	Note Trustee:		Noteholder Services PTC
4.	Programme Security Trustee:		Collateral Services PTC
5.	Issuing and Principal Paying Agent:		Baader Bank AG
6.	Calculation Agent:		iMaps ETI AG
7.	Authorised Participant:		iMaps ETI AG
8.	Issue Price:		EUR 1,000 per ETI Security
9.	Principal Amount:		EUR 1,000 per ETI Security
10.	Denomination:		EUR
11.	Issue Date:		4 April 2022
12.	Underlying Issuer:		Pecunia SPC
13.	Underlying Security:		Digital Assets Invest Portfolio Linked Note: (ISIN: KYG6974MBQ57) issued by Pecunia SPC for and on behalf of Digital Assets Invest SP. *[Further information in relation to the Underlying Security, including on its volatility and past and further performance can be found on the website of the Issuer, https://imaps-capital.com.]*
14.	Series Issue Date:		4 April 2022
15.	Standard Redemption:		Not permitted
16.	Standard Redemption Day(s):		Not applicable
17.	Issuer Call Redemption Notice Period:		30 Calendar Days

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. Having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in the Base Prospectus, as completed by these Final Terms in relation to the Series of ETI Securities referred to above is, to the best of the Issuer's knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Signed on behalf of:

By Andreas Wölfl and Herbert Hakala
Duly authorised directors

PART B – OTHER INFORMATION

Listing and admission to trading:	Application has been made to the Stuttgart Stock Exchange for the Series of ETI Securities to which these Final Terms apply to be admitted to listing and trading on the regulated unofficial market operated by the Stuttgart Stock Exchange. There is no guarantee that such application or applications will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained.
Authorisation	The issue of these Final Terms and the Series were authorised by resolutions of the Board of Directors of the Issuer passed on 8 March 2022.
Notification	The Liechtenstein Financial Market Authority has provided the competent authority of the host member state, France, with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.
Reasons for the offer:	See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus

Interests of natural and legal persons involved in the issue

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the ETI Securities has an interest material to the offer.

Distribution

Non-exempt Offer:	An offer of the ETI Securities may be made by the Authorised Offerors specified in Paragraph 8 of Part B below other than pursuant to Article 5(1) of the Prospectus Regulation in France and Liechtenstein during the period from 21 March 2022, continued from 6 December 2022 until one year after the date of approval of the Prospectus by the Liechtenstein FMA ("Offer Period"). See further Paragraph 8 of Part B below.
Additional Selling Restrictions:	Not Applicable

Operational Information

ISIN Code:	DE000A3GYEW5
Common Code:	A3GYEW
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	None
Relevant Clearing System:	Clearstream Banking

Terms and Conditions of the Offer

Offer Price:	EUR 1,000 during the initial offering period of 21 March 2022 to 30 March 2022, and market value thereafter.
Conditions to which the offer is subject:	Not Applicable
Description of the application process:	ETI Securities will be issued to investors as per the arrangements in place between the Authorised Offeror and such investor, including as to the application process, allocation, price, expenses and settlement arrangements. A commission will be charged to investors by an Authorised Offeror of an amount equal to 1 per cent. of the Offer Price of the ETI Securities to be purchased by the relevant investor.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable
Details of the method and time limit for paying up and delivering the ETI Securities:	The ETI Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Categories of investors to whom the securities are being offered.	Subject to complying with any restrictions applicable to offers of the ETI Securities in any jurisdictions, the ETI Securities may be offered to all categories of investors.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable. Tranches have not been reserved for particular countries.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	iMaps ETI AG Im alten Riet 102 9494 Schaan Liechtenstein No other placers are known to the Issuer.
Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the "**Authorised Offerors**"):	Each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (www.imaps-capital.com)

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY
SUMMARY

Section A – Introduction and Warnings

This summary should be read as an introduction to the base prospectus of the Issuer (as defined in B.1 below) dated 23rd September 2022 (the "**Base Prospectus**"). This Base Prospectus has been approved by the Liechtenstein Financial Market Authority (the "**FMA**"), as the competent authority in Liechtenstein under Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market (the "**Prospectus Regulation**"). The contact details of the FMA are: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Telephone: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; e-mail: info@fma-li.li.

The Series of ETI Securities to which these Final Terms apply is the 50,000 units of Series 1 ETI Securities ISIN: DE000A3GYEW5 offered by iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFHHWG3R53) (the "**Issuer**"). The registered office of the Issuer is at Im alten Riet 102, 9494 Schaan, Liechtenstein. The telephone number and fax number of the Issuer is Tel: +423 239 68 19 and Fax: +423 265 24 90. The website of the Issuer is: http://www.imaps-capital.com.

Any decision to invest in the ETI Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. ETI Security holders could incur a partial or total loss of their investment in the ETI Securities. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the ETI Securities.

If so specified in the Final Terms in respect of any Tranche of ETI Securities, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus by any Authorised Offeror (as defined below) in connection with any offer of ETI Securities that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation (a "**Non-exempt Offer**") during the offer period specified in the relevant Final Terms (the "**Offer Period**"), in the relevant Member State(s) and subject to the applicable conditions, in each case specified in the relevant Final Terms.

The consent referred to above relates to Offer Periods occurring within 12 months from the date of this Base Prospectus.

Issue Specific Summary:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the Final Terms in connection with the offer of the ETI Securities other than pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation in France and Liechtenstein during the Offering Period from 21 March 2022 and continued from 6 December 2022, until one year after the date of approval of the Prospectus by the Liechtenstein FMA, for so long as it is authorised to make such offers under MiFID II (the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 and Regulation (EU) No. 600/2014) and subject to the following conditions:

(a) the Public Offer is only made in France and Liechtenstein; and the Public Offer is only made during the period from 21 March 2022 and continued from 6 December 2022, until one year after the date of approval of the Prospectus by the Liechtenstein FMA; and

*(b) the Public Offer is only made by iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFHHWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IA0L18) and each other Authorised Participant whose name is published on the Issuer's website (www.imaps-capital.com) and who is identified as an authorised offeror for these ETI Securities (an "**Authorised Offeror**")*

The contact details of the Authorised Offerors are:

iMaps ETI AG,	*Pecunia SPC, c/o iMaps Servicing Ltd,*
Im alten Riet 102,	*PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3,*
Schaan,	*Regatta Business Park, West Bay Road,*
LI-9494,	*George Town, Grand Cayman KY1-1006,*
Liechtenstein	*Cayman Islands*

Section B – Issuer

Who is the issuer of the ETI Securities?

Legal and commercial name of the Issuer.

iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFHHWG3R53) (the "**Issuer**").

Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation.

The Issuer is a joint stock company (*Aktiengesellschaft*) incorporated under the laws of the Principality of Liechtenstein (**Liechtenstein**) and organised in accordance with article 261 et seq. of the Liechtenstein Companies Act (*Personen-und Gesellschaftsrecht, PGR*). It is registered with the Liechtenstein Registry of Commerce (*Handelsregister*) under number FL-0002.592.628-4 and has its registered offices at Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein.

The directors of the Issuer

The Directors of the Issuer are Andreas Wölfl, Herbert Hakala and Jeffrey Alldis.

The Issuer's principal activities.

The Issuer's principal activities are the issuance of financial instruments and the hedging of its obligations arising pursuant to such issuances.

Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.

Not Applicable. There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for the current financial year.

The group and the Issuer's position within the group.

The sole shareholder of the Issuer is Aeternitas Imperium Privatstiftung (incorporated in Liechtenstein). Aeternitas Imperium Privatstiftung is beneficially owned and controlled by the Wölfl Family, namely Andreas Wölfl (and his children).

Dependence upon other entities within the group.

The sole shareholder of the Issuer is Aeternitas Imperium Privatstiftung. The Issuer holds 100% of the management shares of Pecunia SPC. The Issuer acts as master investment manager to Pecunia SPC and has appointed Pecunia SPC as an authorised participant (the "**Authorised Participant**"). The Issuer is also the holder of certain portfolio securities issued by Pecunia SPC.

State whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.

The Issuer is beneficially owned by the Wölfl Family, namely Andreas Wölfl and his children.

Profit forecast or estimate.

Not Applicable. There are no profit forecasts or estimates made in the Base Prospectus.

Auditors of the Issuer

BDO (Liechtenstein) AG, Vaduz, Principality of Liechtenstein

What is the key financial information regarding the Issuer?

Selected key financial information, no material adverse change and no significant change statement.

Audited financial statements for the periods ending 31 December 2020 and 31 December 2021 have been prepared and are included at Annex 1 of the Base Prospectus. The audited annual financial statements will be available free of charge at the offices of the Issuer.

The table below sets out summary key information extracted from the audited financial statements of the Issuer for the period 1 January 2020 to 31 December 2020 (the end of its third accounting period) and for the period 1 January 2021 to 31 December 2021 (the end of its fourth accounting period):

Balance Sheet

	as at 31 December 2020 EUR	**as at 31 December 2021 EUR**
Assets		
Current Assets		
Receivables	77,390	97,345.84
Investments	54,975,614	198,957,602.02
Cash at bank and in hand	126,586	148,256.69
Total current assets	55,179,590	245,872.53
Total Assets	55,179,590	199,435,364.87
Liabilities		
Capital and Reserves		
Subscribed capital	125,000	125,000
Annual profit	17,117	78,441.84
Total Capital and Reserves	142,117	220,559.15
Provisions	1,664	30,916.34
Exchange Traded Debt Instruments issued	54,975,614	198,789,839.47
(for which maturity is greater than 1 year)	*(54,975,614)*	*(198,933,344)*
Payables	56,710	247,753.14
Total Liabilities	55,032,324	199,183,889.38
(for which maturity is greater than 1 year)	*(54,975,614)*	*(198,933,344)*
Accruals and Deferred income	3,485	0
Total borrowed Capital	55,037,473	198,933,344
Total Liabilities	55,179,590	199,183,889.38

Income Statement

	Period from 1 January 2020 to 31 December 2020	Period from 1 January 2021 to 31 December 2021
	EUR	**EUR**
Gross profit	191,401	220,590.99
Other operating expenses	(176,067)	(88,792.84)
Other interest and similar income	1,205	1,263.21
Depreciation of financial assets and value adjustments in respect of investments held as current assets	(840)	0
Interest payable and similar charges	(110)	(5.49)
Taxes on the result	(1,670)	(11,608.72)
Results after taxes	13,919	78,441.84

There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer, and no material adverse change in the financial position or prospects of the Issuer in each case, since 31 December 2021, being the date of the Issuer's latest audited financial statements.

Nature of any qualifications in the audit reports on the historical financial information.

None

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

Not Applicable. There have not been any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.

What are the key risks that are specific to the issuer?

Key information on the key risks that are specific to the Issuer.

The Issuer is a special purpose vehicle whose sole business is the raising of money by issuing Series of ETI Securities and the hedging of its obligations arising pursuant to such issuances.

The Issuer is not required to be licensed, registered or authorised under any current relevant laws in Liechtenstein, and will operate without supervision by any authority in any jurisdiction. Regulatory authorities in one or more jurisdictions may decide, however, that the Issuer is subject to certain laws in that jurisdiction, which could have an adverse impact on the Issuer or the ETI Security holders.

Section C – ETI Securities

What are the main features of the securities?

A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.

Pursuant to the Programme, the Issuer may from time to time create ETI Securities in the form of derivative securities in accordance with the terms and conditions of the ETI Securities (the "Conditions"). The ETI Securities will be issued in series (each a "Series") which may comprise one or more tranches issued on different issue dates. The ETI Securities of each tranche of the same Series will all be subject to identical terms, except for the issue dates and / or issue prices of the respective tranches.

The ETI Securities will be issued in the form of derivative securities and will be issued in the Denomination(s) and Relevant Currency specified in the Final Terms. The ETI Securities will be issued in bearer form.

By (i) registering the ETI Securities in bearer form in the main register (Hauptregister) of Clearstream Banking, Frankfurt ("Clearstream") and (ii) by crediting the ETI Securities to a securities account (Effektenkonto) of a depository bank with Clearstream, intermediated securities are created.

Each Series of ETI Securities will be accepted for clearance through (i) Clearstream or (ii) any other recognised clearing system specified in the relevant Final Terms.

Each Series of ETI Securities will be governed by the laws of Ireland.

Issue Specific Summary:

50,000 units of Series 1 ETI Securities (ISIN: DE000A3GYEW5) are being offered and will be cleared through Clearstream.

Currency of the securities issue.

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, a Series of ETI Securities may be issued in such currency as specified in the relevant Final Terms.

Issue Specific Summary:

The ETI Securities issued pursuant to these Final Terms are denominated in Euro.

A description of any restrictions on the free transferability of the securities.

The distribution of the Base Prospectus and any Final Terms and the offering or sale of ETI Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus comes are required by the Issuer and any Authorised Participant to inform themselves about and to observe any such restriction.

The ETI Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or the securities laws of any State of the United States and may not be offered, sold or otherwise transferred within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights.

Status

The ETI Securities of each Series are limited recourse obligations of the Issuer, at all times ranking *pari passu* with, and without any preference among, themselves and the ETI Securities of each other Series. Recourse in respect of the ETI Securities of each Series is limited in the manner described below.

Programme Security

The ETI Securities of each Series will benefit from security granted by the Issuer in favour of Collateral Services PTC in its capacity as programme security trustee (the "**Programme Security Trustee**") over all Underlying Securities (as defined below) and related rights acquired by the Issuer from time to time (the "**Programme Security**"). While the ETI Securities will have recourse to assets of the Issuer other than the Underlying Securities and the related rights, such other assets will not be subject to the Programme Security. Under the terms of the Programme Security, the Issuer will be restricted from disposing of the Underlying Securities otherwise than to satisfy the repayment of the ETI Securities. All Series of ETI Securities will benefit from the Programme Security on a *pari passu* basis and in the event that the proceeds of enforcement of the Programme Security are insufficient to discharge the obligations of the Issuer in respect of the ETI Securities, any shortfall will be shared on a *pro rata* basis by all Series of ETI Securities. The holders of the ETI Securities will rank as unsecured creditors of the Issuer in respect of any such shortfall.

The net proceeds of the enforcement of the Programme Security shall be applied in accordance with a specified order of priority whereby fees and expenses of the Issuer which are attributable to the ETI Securities are paid prior to the payments to the holders of the ETI Securities.

Limited Recourse

In respect of any claim against the Issuer in relation to the ETI Securities, the parties to the documents relating to each Series (the "**Series Parties**") (other than the Issuing and Principal Paying Agent) and the ETI Security holders shall have recourse only to the assets of the Issuer, subject always to the Programme Security, and following their realisation, the proceeds of such assets. Any claim in relation to the ETI Securities which is not discharged in full from the proceeds of enforcement of the Programme Security and any claims against the Issuer of any other creditors of the Issuer who have agreed to limit their recourse in respect of such claim to the assets of the Issuer (including claims in respect of any other Series of ETI Securities but excluding any claims of the Issuing and Principal Paying Agent) (all such inclusive claims, together the "**Pari Passu Claims**") shall be reduced pro rata (such reduction to be determined by the Calculation Agent) so that the total value of all Pari Passu Claims and any other unsecured claims against the Issuer shall not exceed the aggregate value of any remaining assets of the Issuer following the enforcement of the Programme Security (the "**Remaining Assets**"). If, following realisation in full of the Programme Security and the Remaining Assets (whether by way of liquidation, enforcement or otherwise) and application of available cash sums as provided in the Programme Security Trust Deed, any outstanding claim of the Series Parties (other than the Issuing and Paying Agent) and the ETI Security holders against the Issuer remains unpaid, then such outstanding claim shall be extinguished and no debt shall be owed by the Issuer in respect thereof. Following the extinguishment of any such claim, none of the Series Parties (other than the Issuing and Principal Paying Agent), the ETI Security holders or any other person acting on behalf of any of them shall be entitled to take any further steps against the Issuer or any of its officers, shareholders, corporate service providers or directors to recover any further sum in respect of the extinguished claim and no debt shall be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum. For the avoidance of doubt, the Issuing and Principal Paying Agent has not agreed to any limitation on its recourse against the Issuer or the Issuer's assets or to the extinguishment of any claims it has or may have against the Issuer or the Issuer's assets or to the steps that it may take against the Issuer.

Non-Petition

None of the Series Parties (other than the Issuing and Principal Paying Agent) or the ETI Security holders or any person acting on behalf of any of them may, at any time, bring, institute or join with any other person in bringing, instituting or joining insolvency, administration, bankruptcy, winding-up, examinership or any other similar proceedings (whether court-based or otherwise) in relation to the Issuer or any of its assets. For the avoidance of doubt, the Issuing and Principal Paying Agent has not agreed to any restriction preventing it from taking any of the proceedings mentioned in this sub-section.

Redemption of the ETI Securities

On redemption of an ETI Security on any Redemption Day (being any day on which notes may be redeemed in accordance with the Conditions), an amount calculated by the Calculation Agent and equal to the "*Redemption Amount*" as at the relevant Redemption Day shall be payable by the Issuer. The "*Redemption Amount*" in respect of an ETI Security on any day (the "**Relevant Day**") is calculated as follows:

$$\text{Redemption Amount} = \frac{NAV(t)}{NAV(0)} * \text{Denomination} * \text{Marginfactor} * \text{Adjustment Factor}$$

Where:

"*Adjustment Factor*": A number starting at 1 and adjusted on each day on which a Corporate Action is effected in respect of the Underlying Security, such adjustment to be determined by the Calculation Agent and made in such a way that the Redemption Amount is not affected by the Corporate Action of the Underlying Security;

"*Corporate Action*" means all corporate law measures including splits, dividend pay-outs, pay-outs by means of reduction of capital, mergers, capital increases or reductions and similar transactions having economic effects on the Underlying Issuer and/or the Underlying Security;

"*NAV(t)*" means the NAV of the Underlying as at the NAV Day immediately preceding the Relevant Day;

"*NAV(0)*" means the NAV of the Underlying as at the first NAV Day immediately following Series Issue Date;

"*Marginfactor*" means 98% (or such higher percentage as the Issuer may in its absolute discretion determine) provided however that in respect of any redemption occurring following a Risk Capital Default Event (as defined below), the Marginfactor shall be 100%;

"*NAV Day*": Each day the Underlying Issuer accepts without restrictions subscriptions as well as redemptions in respect of the Underlying Security; and

"*NAV of the Underlying*": means, in respect of each NAV Day, the price receivable by redeeming the Underlying Security on such NAV Day.

The ETI Securities shall not bear any interest.

An ETI Securityholder, which is also an Authorised Participant, may (subject as provided in the Conditions) on any "*AP Redemption Day*" require the Issuer to redeem all or part of its holding of ETI Securities at the Redemption Amount by submitting to the Issuer a valid redemption order in accordance with the relevant Authorised Participant Agreement. The "*AP Redemption Days*" are each "*Issuer Business Day*", provided however that if on any such day redemptions of the Underlying Securities have been suspended, the AP Redemption Day shall be postponed to the day which is ten Issuer Business Days following the termination of such suspension. "Issuer Business Days" are days (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Liechtenstein.

An ETI Security holder which is not also an Authorised Participant may (subject as provided in the Conditions) on any "*Standard Redemption Day*" require the Issuer to redeem all or any part of its holding of such ETI Securities at the Redemption Amount by submitting a valid redemption order to the issuing and principal paying agent through the relevant clearing system. The "*Standard Redemption Days*" are the last Issuer Business Day of March, June, September and December in each calendar year, provided that if on any such day redemptions of the Underlying Securities have been suspended, the Standard Redemption Day shall be postponed to the day which is ten Issuer Business Days following the termination of such suspension.

Within ten Issuer Business Days after the Redemption Day in respect of any redemption order, the Issuer shall notify the relevant ETI Securityholder of the Redemption Amount payable in respect of ETI Securities which are the subject of that redemption order. The Redemption Amount in respect of ETI Securities which are the subject of that redemption order shall be paid on the Redemption Settlement Date in respect of the relevant Redemption Day which shall be the tenth Issuer Business Day after the notification by the Issuer of the Redemption Amount for that Redemption Day.

The Issuer may at its discretion elect to satisfy requests for the redemption of ETI Securities by transfer of the appropriate number of ETI Securities to one or more Authorised Participants from ETI Security holders requesting redemption, and for that purpose the Issuer may authorise any person on behalf of the ETI Securityholder to execute one or more instruments of transfer in respect of the relevant number of ETI Securities provided that the amount payable to the ETI Securityholder shall nonetheless be an amount equal to the relevant Redemption Amount and the relevant Redemption Settlement Date shall be the date of such transfer.

The Issuer may in accordance with the relevant Authorised Participant Agreement agree with any ETI Securityholder which is also an Authorised Participant to satisfy any requests for the redemption of any ETI Securities by the transfer to, or to the order of, such ETI Securityholder on the Redemption Date of Underlying Securities with a value determined by the Calculation Agent to be equal to the Redemption Amount.

Suspension of Optional Redemptions

The Issuer may suspend the right to request redemptions of ETI Securities at any time while the redemption of the Underlying Securities has been suspended by the Underlying Issuer. Unless terminated earlier by the Issuer in its sole and absolute discretion, such suspension shall continue until such time as the suspension of the Underlying Securities terminates.

Issuer Call Redemption Event

The Issuer may, on giving an irrevocable notice to the ETI Security holders of any Series (such notice, the "**Issuer Call Redemption Notice**"), elect to redeem all or some only of the ETI Securities of that Series and designate a Redemption Day for such purposes, provided that the date designated as the Redemption Day shall not be earlier than the 30th calendar day following the date of the relevant Issuer Call Redemption Notice. Within ten Issuer Business Days of such Redemption Day designated by the Issuer the Issuer shall notify the ETI Security holders of the Redemption Amount payable in respect of the ETI Securities which are the subject of the Issuer Call Redemption Notice. Each ETI Security which is to be redeemed on such Redemption Day designated by the Issuer shall become due and payable on the related Redemption Settlement Date at its Redemption Amount. In the event that only some of the outstanding ETI Securities of a Series are called for redemption pursuant to an Issuer Call Redemption Notice, a *pro rata* portion of each ETI Securityholder's ETI Securities of that Series shall be subject to such redemption.

Risk Capital Ratio

The Issuer shall be required to comply with a maximum "***Risk Capital Ratio***" which will limit the extent to which the Issuer can invest in assets other than those which serve as a direct hedge of the Issuer's obligations under the ETI Securities. The Risk Capital Ratio is calculated by reference to the total assets of the Issuer rather than on a per Series basis.

The "*Risk Capital Ratio*" shall be calculated by the Calculation Agent on each Quarterly Assessment Date and shall be equal to the fraction expressed as a percentage obtained by dividing (A) the Risk Assets on that Quarterly Assessment Date by (B) the Net Tangible Equity on that Quarterly Assessment Date,

Where:

"*Net Tangible Equity*" means on any date, the shareholders equity of the Issuer less goodwill, as per the most recent financial statements prepared in respect of the Issuer;

"*Quarterly Assessment Date*" means the last Issuer Business Day of March, June, September and December.

"*Risk Assets*" means Total Assets less Hedging Assets;

"*Total Assets*" means on any date, the total assets of the Issuer as per the most recent financial statements prepared in respect of the Issuer; and

"*Hedging Assets*" means on any date, any assets of the Issuer comprised of Underlying Securities (including Underlying Securities which the Issuer has agreed to acquire but which have not yet settled) in respect of any Series of ETI Securities, as per the date of the most recent financial statements prepared in respect of the Issuer.

If the Risk Capital Ratio is greater than 200% (the "*Risk Capital Maximum Level*"), the Issuer shall take commercially reasonable steps to remedy such breach before the Reassessment Date, being the day falling five (5) Business Days immediately following any Quarterly Assessment Date. If on the next immediately

following Reassessment Date the Risk Capital Ratio remains greater than the Risk Capital Maximum Level, a "*Risk Capital Default Event*" shall be deemed to have occurred as of that Reassessment Date.

The Issuer acts as the Calculation Agent.

Events of Default

If any of the following events (each, an "**Event of Default**") occurs, the Note Trustee at its discretion may or shall (subject to the Note Trustee being secured and or indemnified and or pre-funded to its satisfaction), if so directed in writing by holders of at least a majority of the ETI Securities then outstanding or if so directed by an Extraordinary Resolution give notice to the Issuer (copied to the Programme Security Trustee and each Series Party) (such notice an "**Event of Default Redemption Notice**") that the ETI Securities are, and they shall immediately become, due and payable at their Redemption Amount:

(i) the Issuer defaults in the payment of any sum due in respect of the ETI Securities, or any of them or in respect of any other indebtedness of the Issuer including in respect of the ETI Securities, or any of them, of any other Series issued under the Programme for a period of 14 calendar days or more;

(ii) a Risk Capital Default Event occurs;

(iii) the Issuer does not perform or comply with any one or more of its obligations (other than a payment obligation) under the ETI Securities, the Trust Deed or any other Series Document in respect of any Series issued under the Programme, which default is incapable of remedy or, if in the opinion of the Note Trustee capable of remedy, is not remedied within 30 calendar days (or such longer period as the Note Trustee may permit) after notice of such default shall have been given to the Issuer by the Note Trustee (and, for these purposes, a failure to perform or comply with an obligation shall be deemed to be remediable notwithstanding that the failure results from not doing an act or thing by a particular time);

(iv) any order shall be made by any competent court or any resolution passed for the winding-up or dissolution of the Issuer, save for the purposes of amalgamation, merger, consolidation, reorganisation or other similar arrangement on terms previously approved in writing by the Note Trustee or by an Extraordinary Resolution; or

(v) an Event of Default (as defined in the Conditions of the relevant Series) occurs in respect of any other Series of ETI Securities issued by the Issuer under the Programme.

Enforcement of the Programme Security

Upon receipt by the Programme Security Trustee of an Event of Default Redemption Notice in accordance with the terms and conditions of any Series of ETI Securities from the Note Trustee following the occurrence of an Event of Default, the Programme Security shall become immediately enforceable. At any time after the Programme Security has become enforceable, the Note Trustee may, at its discretion, and shall, if so directed in writing by holders of at least a majority of the ETI Securities then outstanding of any Series or by an Extraordinary Resolution of the ETI Security holders of any Series (a copy of which has been provided to the Note Trustee), in each case subject to its having been pre-funded and/or secured and/or indemnified to its satisfaction by the ETI Security holders in accordance with the relevant Trust Deed, direct the Programme Security Trustee to enforce the Programme Security.

Meetings of Security holders

The Conditions contain provisions for calling meetings of ETI Security holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all ETI Security holders including ETI Security holders who did not attend and vote at the relevant meeting and ETI Security holders who voted in a manner contrary to the majority.

Substitution

The Note Trustee may, with the consent of the ETI Security holders given by way of Extraordinary Resolution, agree to the substitution in place of the Issuer of any other company (incorporated in any jurisdiction), subject to any conditions of such substitution approved by the ETI Security holders in the Extraordinary Resolution.

Taxation

All payments in respect of the ETI Securities shall be made net of and after allowance for any withholding or deduction for, or on account of, any taxes. In the event that any withholding or deduction for, or on account of, any tax applies to payments in respect of the ETI Securities, the ETI Security holders will be subject to, and shall not be entitled to receive amounts to compensate for, any such Tax or deduction or any other amounts withheld or deducted pursuant to the Conditions.

Governing law

The ETI Securities are governed by Irish law.

Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument

The ETI Securities are linked to the price of the securities specified in the relevant Final Terms and as identified below (the "*Underlying Securities*"). The issuer of the Underlying Securities (the "*Underlying Issuer*") will also be specified in the Final Terms and is identified below. In general, as the value of the Underlying Securities increases or decreases, so will the Redemption Amount payable in respect of such ETI Securities.

The Redemption Amount payable under the ETI Securities may diverge from the price of the Underlying Securities due to the Marginfactor which is taken into account in the calculation of the Redemption Amount. The ETI Securities shall not bear any interest.

Investors should note that the Issuer may, but is not obliged to, apply the proceeds of the ETI Securities towards the acquisition of the relevant Underlying Securities. However, as described at the sub-section above entitled "*A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights*", the Issuer is required to comply with a maximum Risk Capital Ratio which will limit the extent to which the Issuer can invest in assets other than those which serve as a direct hedge of the Issuer's obligations under the ETI Securities.

Expiration or maturity date of securities

The ETI Securities do not have a specified maturity date.

Settlement procedure

An ETI Securityholder, which is also an Authorised Participant, may cash or physically settle ETI Securities. Physical settlement applies where the Issuer agrees with an Authorised Participant to accept the delivery to, or to the order of, the Issuer of Underlying Securities which the Calculation Agent determines have a value on the subscription date, after taking account of any costs of transfer or delivery which are to be discharged by the Issuer, which is equal to or greater than the subscription amount.

An ETI Securityholder, which is not an Authorised Participant, must cash settle ETI Securities.

Return on securities

The ETI Securities are linked to the price of the Underlying Securities specified in the relevant Final Terms. The ETI Securities shall not bear any interest.

Please see the sub-section above entitled "*A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights*" for a description of how the Redemption Amount of the ETI Securities is calculated and how it is linked to the value of the Underlying Securities.

Exercise price or final reference price of the underlying

Calculations which are required to be made in order to determine payments in respect of the ETI Securities and determinations of the value of the Underlying Securities will be made by the Calculation Agent.

Please see the sub-section above entitled "*A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights*" which details the value of the Underlying Securities which will be used for the purposes of calculating the Redemption Amount.

Type of the underlying

As described above, the ETI Securities are linked to the price of an Underlying Security issued by an Underlying Issuer.

Issue Specific Summary:

For the ETI Securities to which these Final Terms relate:

the Underlying Security is Digital Assets Invest PLN (ISIN: KYG6974MBQ57); and the Underlying Issuer is Pecunia SPC.

Information about the past and the future performance of the Underlying Security and its volatility can be found on the website of the Issuer, https://imaps-capital.com.

Where will the securities be traded?

An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading.

Application for admission to trading may be made to the following exchanges: Stuttgart Stock Exchange and the Vienna Stock Exchange. There is no guarantee that such application or applications will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained.

Issue Specific Summary:

Application has been made to the following exchanges for the Series of ETI Securities to which these Final Terms apply: Stuttgart Stock Exchange. There is no guarantee that such application or applications will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained.

What are the key risks that are specific to the securities?

Key risks specific to the securities and risk warning to investors.

Investment in the ETI Securities is only suitable for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate the information contained in this Base Prospectus and in the applicable Final Terms and the merits and risks of an investment in the ETI Securities in the context of the investor's own financial, tax and regulatory circumstances and investment objectives.

Investment in the ETI Securities (or a participation therein) is only suitable for investors who:

(a) are capable of bearing the economic risk of an investment in the ETI Securities (or a participation therein) for an indefinite period of time; and

(b) recognise that it may not be possible to make any transfer of the ETI Securities (or a participation therein) for a substantial period of time, if at all.

The ETI Securities are not principal protected and are a high-risk investment in the form of a debt instrument. The ETI Security holders are neither assured of repayment of the capital invested nor are they assured of payment of any return on such capital.

Holders of the ETI Securities will be exposed to the risk that the Issuer will have insufficient assets to meet its obligations upon a redemption of the ETI Securities. While the return payable by the Issuer on the ETI Securities of each Series will be linked to the performance of the Underlying Securities to which the Series is linked, there can be no assurance that the Issuer will have sufficient assets to pay this amount. The Issuer does not have substantial assets other than the proceeds of the ETI Securities and accordingly the ability of the Issuer to meet its obligations under the ETI Securities will depend upon the performance of any investments acquired by the Issuer with the proceeds of the ETI Securities. The Issuer has discretion as to how the proceeds of each Series of ETI Securities are used and if the Issuer was to invest in assets that did not perform as well as the Underlying Securities, it is likely that the Issuer would not have sufficient assets to discharge its obligations in respect of the ETI Securities. To mitigate this risk the Issuer is subject to an obligation to comply with a maximum Risk Capital Ratio which will limit the ability of the Issuer to invest in assets other than the Underlying Securities.

Each Series of ETI Securities issued under the Programme will be limited recourse obligations of the Issuer and will not be obligations or responsibilities of, or guaranteed by, any other person or entity. In respect of any claim against the Issuer in relation to the ETI Securities, the Series Parties (other than the Issuing and Principal Paying Agent) and the ETI Security holders shall have recourse only to the assets of the Issuer, subject always to the Programme Security, and following their realisation, the proceeds of such assets. Any claim in relation to the ETI Securities which is not discharged in full from the proceeds of enforcement of the Programme Security and any claims against the Issuer of any other creditors of the Issuer who have agreed to limit their recourse in respect of such claim to the assets of the Issuer (including claims in respect of any other Series of ETI Securities but excluding any claims of the Issuing and Principal Paying Agent) (all such inclusive claims, together the "*Pari Passu Claims*") shall be reduced pro rata (such reduction to be determined by the Calculation Agent) so that the total value of all Pari Passu Claims and any other unsecured claims against the Issuer shall not exceed the aggregate value of any remaining assets of the Issuer following the enforcement of the Programme Security (the "*Remaining Assets*"). If, following realisation in full of the Programme Security and the Remaining Assets (whether by way of liquidation, enforcement or otherwise) and application of available cash sums as provided in the Programme Security Trust Deed, any outstanding claim of the Series Parties (other than the Issuing and Paying Agent) and the ETI Security holders against the Issuer remains unpaid, then such outstanding claim shall be extinguished and no debt shall be owed by the Issuer in respect thereof. Following the extinguishment of any such claim, none of the Series Parties (other than the Issuing and Principal Paying Agent), the ETI Security holders or any other person acting on behalf of any of them shall be entitled to take any further steps against the Issuer or any of its officers, shareholders, corporate service providers or directors to recover any further sum in respect of the extinguished claim and no debt shall be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum. For the avoidance of doubt, the Issuing and Principal Paying Agent has not agreed to any limitation on its recourse against the Issuer or the Issuer's assets or to the extinguishment of any claims it has or may have against the Issuer or the Issuer's assets or to the steps that it may take against the Issuer.

The Redemption Amount payable in respect of the ETI Securities is dependent on the price of, or changes in the price of, the Underlying Securities and the relevant Marginfactor. An investment in the ETI Securities may therefore bear similar market risks to a direct equity investment, and, in the worst case, the ETI Securities may redeem at zero. The ETI Securities shall not bear any interest.

ETI Security holders will have no direct proprietary interest in the Underlying Securities and will not have voting rights or any other rights with respect to the Underlying Securities to which their ETI Securities relate.

The relevant Underlying Issuer will appoint investment managers to manage the underlying portfolios of assets to which each type of Underlying Security is linked. An investment manager will invest the relevant underlying portfolio of assets in accordance with the permitted investments and investment restrictions set out in the relevant investment management agreement pursuant to which it is appointed by the relevant Underlying Issuer. The investment strategy pursued by different investment managers may involve different levels of risk and will determine the actual composition of the relevant underlying portfolio of assets, within the parameters of the permitted investments and investment restrictions. Investors should ensure that they understand clearly the investment strategy and the associated risks before deciding whether to invest.

The ETI Securities may have no established trading market when issued, and one may never develop liquidity. Illiquidity may have a severe adverse effect on the market value of the ETI Securities, meaning that ETI Security holders may not be able to sell their ETI Securities easily or at prices that will provide them with a return equal to their investment or a yield comparable to similar investments that have an established or developed secondary market.

The ability of the Issuer to meet its obligations under the ETI Securities will be dependent upon the Issuing and Principal Paying Agent making the relevant payments when monies are received and all parties to the Series Documents performing their respective obligations thereunder, thereby exposing ETI Security holders to the creditworthiness of the issuing and principal paying agent and the other parties to the Series Documents.

ETI Security holders will have to rely on the procedures of the relevant Clearing System for transfer, payment and communication with the Issuer.

While one or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the ETI Securities, these may not reflect the potential impact of all risks related to the ETI Securities. Credit ratings are not a recommendation to buy, sell or hold the ETI Securities, and may be revised or withdrawn by the credit rating agency at any time.

Underlying Securities may be denominated or settled in a currency other than the currency of the ETI Securities. The value of the currency in which the Underlying Securities are denominated could drop, resulting in a lower return on the ETI Securities, even if the nominal value of the Underlying Securities, as denominated in the local currency, does not decrease. If an investor's principal financial activities are denominated in a currency other than the specified currency of the ETI Securities, that investor is exposed to the risk that exchange rates may significantly change, potentially reducing the yield on and/or market value of the ETI Securities.

Section D – Offer

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

A description of the terms and conditions of the offer.

The ETI Securities are being made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants who have submitted a valid subscription order to the Issuer. ETI Securities will be issued to investors as per the arrangements in place between the Authorised Participants and such investor, including as to the application process, allocation, price, expenses and settlement arrangements.

Issue Specific Summary:

The issue price per ETI Security is EUR 1,000 during the initial offering period of 21 March 2022 to 30 March 2022, and market value thereafter.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.

No expenses or taxes are being charged to an investor by the Issuer in connection with the initial application for the ETI Securities. ETI Securities will be issued to investors as per the arrangements in place between the Authorised Participants and such investor, including as to expenses. However no Authorised Participant is authorised to charge more than six per cent (6%) as a placement fee.

Who is the offeror and / or the person asking for admission to trading?

Authorised Offeror(s)

The Authorised Offerors are iMaps ETI AG and Pecunia SPC. The contact details of the Authorised Offerors are:

iMaps ETI AG,	*Pecunia SPC,*
Im alten Riet 102,	*c/o iMaps Servicing Ltd,*
Schaan,	*PO Box 10649, Suite 114,*
LI-9494,	*1st Floor, Windward 3,*
Liechtenstein	*Regatta Business Park, West Bay Road,*
	George Town, Grand Cayman KY1-1006,
	Cayman Islands

iMaps ETI AG is incorporated under the laws of Liechtenstein as a Corporation. Pecunia SPC is incorporated under the laws of the Cayman Islands as a Corporation.

Why is this prospectus being produced?

Reasons for the offer and use of proceeds.

The Issuer will have discretion as to how the net proceeds from each issue of ETI Securities will be applied.

The Issuer may, but is not obliged to, use the net proceeds from each issue of ETI Securities to acquire Underlying Securities. The Issuer may also invest in assets other than the Underlying Securities.

A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.

So far as the Issuer is aware, it is not intended that any person involved in the offer of the ETI Securities has an interest material to the offer other than as disclosed below.

One (1) or more individuals may hold shares in and/or may be appointed to the board of directors (whether as executive or non-executive directors) of the Issuer, any Underlying Issuer, the Calculation Agent and / or any Authorised Participants. Such person may have an interest in securing maximum profits for the entities in which he holds shares or of which he is a director to the detriment of the Issuer and ETI Security holders.

Pecunia SPC is acting in a number of capacities in connection with this transaction. With respect to the Issuer, Pecunia SPC will act as an Authorised Participant and also as an Underlying Issuer in respect of the transaction. The Issuer will also act as master investment manager to Pecunia SPC. Pecunia SPC will have only those duties and responsibilities expressly agreed to by it in the Series Documents to which it is a party and will not, by virtue of its or any of its affiliates acting in any other capacity, be deemed to have any other duties or responsibilities or be deemed to be held to a standard of care other than as expressly provided therein. Mr Andreas Wölfl, a director of Pecunia SPC, is also a director of the Issuer.

The Issuer will be the sole holder of the management shares of each Underlying Issuer. Aeternitas Imperium Privatstiftung (incorporated in Liechtenstein) is the sole shareholder of the Issuer.

The Issuer may be entitled to receive a fee from the relevant Underlying Issuer and other service providers like prime brokers used by the Underlying Issuer.

Andreas Wölfl is a director of the Issuer, the Authorised Participant, the Calculation Agent and the Underlying Issuer as well as an indirect beneficial owner of the Issuer, the Authorised Participant, the Calculation Agent and the Underlying Issuer and thus may have an interest to maximise profits on these companies to the detriment of the ETI Security holders.

ANHANG – THEMENSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG
ZUSAMMENFASSUNG

Abschnitt A – Einführung und Warnhinweise

Diese Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt des Emittenten (wie in B.1 unten definiert) vom 23 September 2022 (der „**Basisprospekt**“) verstanden werden. Dieser Basisprospekt wurde von der liechtensteinischen Finanzmarktaufsicht („**FMA**“) genehmigt, die gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 für den zu veröffentlichenden Prospekt in Liechtenstein zuständig ist, wenn Wertpapiere der Öffentlichkeit angeboten oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen werden (die „**Prospektverordnung**“). Die Kontaktdaten der FMA lauten wie folgt: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Telefon: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; E-Mail: info@fma-li.li.

Die Serien der ETI-Wertpapiere, für die diese endgültigen Bedingungen gelten, sind die 50.000 Wertpapiere der Serien 1 ETI-Wertpapiere werden angeboten ISIN-CODE: DE000A3GYEW5 angeboten von der iMAPS ETI AG (LEI-Nummer: 5299000ESEDFHHWG3R53) (der „**Emittent**“). Der eingetragene Sitz des Emittenten ist Im alten Riet 102, 9494 Schaan, Liechtenstein. Die Telefonnummer des Emittenten ist +423 239 68 19 und die Faxnummer +423 265 24 90. Die Website des Emittenten ist http://www.imaps-capital.com/.

Bei jeder Entscheidung des Anlegers, in die ETI-Wertpapiere zu investieren, sollte der gesamte Basisprospekt berücksichtigt werden. ETI-Wertpapierinhaber könnten einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihrer Anlage in die ETI-Wertpapiere erleiden. Wird eine Klage in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen vor Gericht erhoben, hat der klagende Anleger nach den nationalen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten möglicherweise die Kosten der Übersetzung des Basisprospekts zu tragen, bevor das Gerichtsverfahren eingeleitet wird. Die zivilrechtliche Haftung bezieht sich nur auf die Personen, die die Zusammenfassung einschließlich ihrer Übersetzung eingereicht haben, jedoch nur, wenn die Zusammenfassung zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen, irreführend, ungenau oder inkonsistent ist oder wichtige Informationen, die den Anlegern bei der Entscheidung über Anlagen in die ETI-Wertpapiere helfen sollen, vorenthalten wurden.

Sofern dies in den endgültigen Bedingungen einer Tranche von ETI-Wertpapieren festgelegt ist, stimmt der Emittent der Verwendung des Basisprospekts durch einen autorisierten Anbieter (wie nachstehend definiert) bei einem Angebot von ETI-Wertpapieren zu, für das keine Ausnahme von der Prospektpflicht gemäß der Prospektverordnung (ein „**nicht befreites Angebot**“) besteht. Diese Zustimmung gilt während der in den endgültigen Bedingungen festgelegten Angebotsfrist (die „**Angebotsfrist**“) in den jeweiligen Mitgliedstaaten und vorbehaltlich der jeweils in den endgültigen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen.

Die vorgenannte Zustimmung bezieht sich auf Angebotsfristen, die innerhalb von 12 Monaten ab dem Datum dieses Basisprospekts liegen.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem Angebot der ETI-Wertpapiere anders als gemäß Artikel 3 der Prospektverordnung in Frankreich und Liechtenstein während des Angebotszeitraums ab 21. März 2022 und fortgesetzt ab dem 6. Dezember 2022 bis ein Jahr nach dem Datum der Billigung des Prospekts durch die liechtensteinische FMA, so lange wie sie ist berechtigt, solche Angebote gemäß MiFID II (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente 2014/65/EU, Delegierte Richtlinie (EU) 2017/593 der Kommission und Verordnung (EU) Nr. 600/2014) und vorbehaltlich der folgenden Bedingungen zu machen:

(a) Das öffentliche Angebot erfolgt nur in Frankreich und Liechtenstein; und das öffentliche Angebot wird nur während des Zeitraums vom 21. März 2022 und fortgesetzt vom 6. Dezember 2022 bis ein Jahr nach dem Datum der Billigung des Prospekts durch die liechtensteinische FMA;

und

*(b) das öffentliche Angebot erfolgt nur durch iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFHHWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IA0L18) und jeden anderen autorisierten Teilnehmer, dessen Name auf der Website des Emittenten (www.imaps-capital.com) veröffentlicht wird und der als autorisierter Anbieter für diese ETI-Wertpapiere gekennzeichnet ist ein „**autorisierter Anbieter**“); und*

Die Kontaktdaten jedes autorisierten Anbieters sind

iMaps ETI AG	*Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd*
Im alten Riet 102	*PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward*
Schaan	*3, Regatta Business Park West Bay Road,*
LI-9494	*George Town Grand Cayman KY1-1006*
Liechtenstein	*Cayman Islands*

Abschnitt B – Emittent

Wer ist der Emittent der ETI-Wertpapiere?

Juristischer und kommerzieller Name des Emittenten.

iMaps ETI AG (LEI-Nummer: 5299000ESEDFHHWG3R53) (der „**Emittent**“).

Sitz und Rechtsform des Emittenten, Rechtsprechung, in der er tätig ist, und Land seiner Gründung.

Der Emittent ist eine gemäß den Gesetzen von **Liechtenstein** gegründete Aktiengesellschaft, die gemäß Artikel 261 ff. des Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR) von Liechtenstein organisiert ist. Er ist im Handelsregister von Liechtenstein unter der Nummer FL-0002.592.628-4 eingetragen, und sein eingetragener Sitz ist Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein.

Die Direktors des Emittenten

Die Direktors des Emittenten sind Andreas Wölfl, Herbert Hakala und Jeffrey Alldis.

Haupttätigkeiten des Emittenten.

Die Haupttätigkeit des Emittenten besteht in der Ausgabe von Finanzinstrumenten und der Absicherung seiner damit verbundenen Verpflichtungen.

Informationen über bekannte Trends, die den Emittenten und die Branchen beeinträchtigen, in denen er tätig ist.

Nicht zutreffend. Es sind keine Trends, Unwägbarkeiten, Nachfragen, Verpflichtungen oder Vorfälle bekannt, die wahrscheinlich die Aussichten des Emittenten im laufenden Geschäftsjahr beeinträchtigen.

Die Gruppe und die Position des Emittenten in der Gruppe.

Alleinige Aktionärin der Emittentin ist die Aeternitas Imperium Privatstiftung (eingetragen in Liechtenstein). Die Familie Wölfl, d. h. Andreas Wölfl und dessen Kinder, hält das wirtschaftliche Eigentum an der Aeternitas Imperium Privatstiftung und kontrolliert diese.

Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe.

Alleinige Gesellschafterin der Emittentin ist die Aeternitas Imperium Privatstiftung. Die Emittentin hält 100 % der Managementanteile der Pecunia SPC. Die Emittentin fungiert als Master-Anlageverwalter von Pecunia SPC und hat Pecunia SPC als autorisierten Teilnehmer (der „**autorisierte Teilnehmer**“) ernannt. Der Emittent besitzt auch bestimmte Portfoliowertpapiere, die von Pecunia SPC ausgegeben werden.

Informationen darüber angeben, ob der Emittent von jemandem direkt oder indirekt gehalten oder kontrolliert wird und wenn ja, von wem. Beschreibung der Art dieser Kontrolle.

Die Familie Wölfl, d. h. Andreas Wölfl und dessen Kinder, hält das wirtschaftliche Eigentum am Emittenten.

Gewinnprognosen oder -schätzungen.

Nicht zutreffend. Der Basisprospekt enthält keine Gewinnprognosen oder -schätzungen.

Wirtschaftsprüfer des Emittenten

BDO (Liechtenstein) AG,, Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Welche sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

Ausgewählte wichtige Finanzinformationen, keine wesentlichen nachteiligen Änderungen und keine wesentlichen Änderungsanzeigen.

Die geprüften Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2021 wurden erstellt und sind in Anhang 1 des Basisprospekts enthalten. Die geprüften Jahresabschlüsse sind in den Geschäftsräumen des Emittenten kostenlos erhältlich.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Informationen aus dem geprüften Jahresabschluss des Emittenten für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 (dem Ende des dritten Abrechnungszeitraums) und vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 (dem Ende des vierten Abrechnungszeitraums):

Bilanz		
	Stand: 31. Dezember 2021	**Stand: 31. Dezember 2020**
	EUR	**EUR**
Aktiva		
Umlaufvermögen		
Forderungen	97.345,84	77.390
Anlagen	198.957.602,02	54.975.614
Bankguthaben und Kassenbestand	148.256,69	126.586
Summe Umlaufvermögen	245.872,53	55.179.590
Summe Aktiva	199.435.364,87	55.179.590
Passiva		
Kapital und Rücklagen		
Gezeichnetes Kapital	125,000	125.000
Jahresgewinn	78.441,84	17.117
Summe Kapital und Rücklagen	220.559,15	142.117
Rückstellungen	30.916,34	1.664
Ausgegebene börsengehandelte Fremdkapitalinstrumente (deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt)	198.789.839,47 *(198.933.344)*	54.975.614 *(54.975.614)*
Verbindlichkeiten	247.753,14	56.710
Summe Verbindlichkeiten *(deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt)*	199.183.889,38 *(198.933,344)*	55.032.324 *(54.975.614)*
Rechnungsabgrenzungen	0	3.485
Summe Fremdkapital	198.933.344	55.037.473
Summe Passiva	199.183.889,38	55.179.590
Gewinn- und Verlustrechnung		
	Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020
	EUR	**EUR**
Bruttogewinn	220.590,99	191.401
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(88.792,84)	(176.067)
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.263,21	1.205
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertanpassungen in Bezug auf als Umlaufvermögen gehaltene Anlagen	0	(840)
Zu zahlende Zinsen und ähnliche Gebühren	(5,49)	(110)
Steuern	(11.608,72)	(1.670)
Ergebnis nach Steuern	78.441,84	13.919
Jahresgewinn		**13.919**

Seit dem 31. Dezember 2021, dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses des Emittenten, hat sich keine wesentliche nachteilige Änderung der Finanz- oder Ertragslage des Emittenten und der Aussichten des Emittenten ergeben.

Art der Qualifikationen in den Prüfungsberichten über die historischen Finanzinformationen.

Keine

Den Emittenten betreffende Ereignisse, die kürzlich eingetreten sind und für die Bewertung seiner Bonität hochgradig relevant sind.

Nicht zutreffend. Es sind kürzlich keine den Emittenten betreffenden Ereignisse eingetreten, die für die Bewertung seiner Bonität hochgradig relevant sind.

Welche sind die Hauptrisiken des Emittenten?

Wichtige Informationen über die Hauptrisiken des Emittenten.

Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, deren einziger Geschäftszweck es ist, Gelder durch die Ausgabe von Serien von ETI-Wertpapieren zu beschaffen und ihre sich bei diesen Ausgaben ergebenden Verpflichtungen abzusichern.

Der Emittent muss nicht nach den in Liechtenstein geltenden Gesetzen lizenziert, registriert oder autorisiert sein und wird ohne Aufsicht irgendeiner Behörde in irgendeinem Land agieren. Die Aufsichtsbehörden eines Landes oder mehrerer Länder können jedoch entscheiden, dass der Emittent bestimmten Gesetzen dieser Länder unterliegt, was sich nachteilig auf den Emittenten oder die ETI-Wertpapierinhaber auswirken könnte.

Abschnitt C – ETI-Wertpapiere

Wie lauten die Hauptmerkmale der Wertpapiere?

Eine Beschreibung des Typs und der Klasse der angebotenen bzw. zum Handel zugelassenen Wertpapiere, einschließlich etwaiger Wertpapieridentifikationsnummern.

Übereinstimmend mit dem Programm kann der Emittent jeweils ETI-Wertpapiere in Form von derivativen Wertpapieren gemäß den Geschäftsbedingungen der ETI-Wertpapiere (die „**Bedingungen**“) ausgeben. Die ETI-Wertpapiere werden in Serien (jeweils eine „**Serie**“) ausgegeben, die eine oder mehrere Tranchen umfassen können, die an verschiedenen Ausgabedaten ausgegeben werden. Die ETI-Wertpapiere jeder Tranche derselben Serie unterliegen identischen Bedingungen, wovon die Ausgabedaten bzw. -preise der jeweiligen Tranchen ausgenommen sind.

Die ETI-Wertpapiere werden in Form von derivativen Wertpapieren und in der in den endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung und maßgeblichen Währung ausgegeben. Die ETI-Wertpapiere werden in Inhaberwertpapiere ausgegeben.

Durch (i) Registrierung der ETI-Wertpapiere als Inhaberwertpapiere beim Hauptregister der Clearstream Banking, Frankfurt („Clearstream“) und (ii) Gutschrift der ETI-Wertpapiere auf einem Effektenkonto einer Depotbank in Clearstream werden Bucheffekten geschaffen..

Jede Serie von ETI-Wertpapieren wird über (i) Clearstream oder (ii) ein anderes anerkanntes Clearingsystem, das in den jeweiligen endgültigen Bedingungen festgelegt ist, zur Abrechnung angenommen.

Jede Serie von ETI-Wertpapieren unterliegt den Gesetzen Irlands.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

50.000 Wertpapiere der Serien 1 ETI-Wertpapieren ISIN-CODE: DE000A3GYEW5) werden angeboten und werden über Clearstream abgerechnet.

Währung der Wertpapieremission

Vorbehaltlich der Einhaltung aller relevanten Gesetze, Verordnungen und Richtlinien kann eine Serie von ETI-Wertpapieren in der Währung ausgegeben werden, die in den jeweiligen endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Die gemäß diesen endgültigen Bedingungen ausgegebenen ETI-Wertpapiere lauten auf Euro.

Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.

Die Verteilung des Basisprospekts und etwaiger Endgültiger Bedingungen sowie das Angebot oder der Verkauf von ETI-Wertpapieren können in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlich eingeschränkt sein. Die Emittentin und jeder Autorisierte Teilnehmer wird Personen, in deren Besitz dieser Basisprospekt gelangt, verpflichten, sich über solche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Die ETI-Wertpapiere wurden und werden nicht gemäß der jeweils gültigen Fassung des United States Securities Act von 1933 (das „**Securities Act**“) oder den Wertpapiergesetzen eines US-Bundesstaates registriert. Ihr(e) Angebot, Verkauf oder anderweitige Übertragung ist innerhalb der USA oder an, für Rechnung oder zugunsten von US-Personen (wie in Regulation S des Securities Act definiert) nicht zulässig.

Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte.

Status

Die ETI-Wertpapiere jeder Serie sind Schuldverschreibungen des Emittenten mit eingeschränktem Rückgriffsrecht, die jederzeit gleichrangig untereinander und gleichrangig mit den ETI-Wertpapieren jeder anderen Serie und nicht mit Vorzugsrechten ausgestattet sind. Das in Bezug auf die ETI-Wertpapiere jeder Serie bestehende Rückgriffsrecht ist auf die nachstehend beschriebene Weise beschränkt.

Besicherung des Programms

Die ETI-Wertpapiere jeder Serie sind durch Sicherheiten gedeckt, die der Emittent zugunsten der Collateral Services PTC in ihrer Eigenschaft als Sicherheitentreuhänder des Programms (der „**Sicherheitentreuhänder des Programms**“) in Bezug auf alle zugrundeliegenden Wertpapiere (wie nachstehend definiert) und die vom Emittenten jeweils erworbenen Rechte daran gewährt (die „**Besicherung des Programms**“). Während für die ETI-Wertpapiere Rückgriffsrechte in Bezug auf andere Vermögenswerte des Emittenten als die zugrundeliegenden Wertpapiere und die damit verbundenen Rechte bestehen, werden diese anderen Vermögenswerte nicht durch die Besicherung des Programms gedeckt. Gemäß den Bedingungen der Besicherung des Programms darf der Emittent die zugrundeliegenden Wertpapiere nur veräußern, um die Rückzahlung der ETI-Wertpapiere sicherzustellen. Alle Serien von ETI-Wertpapieren werden gleichermaßen von der Besicherung des Programms gedeckt. Sollte der Erlös aus der Verwertung der Besicherung des Programms nicht ausreichen, um die Verpflichtungen des Emittenten in Bezug auf die ETI-Wertpapiere zu erfüllen, wird der Fehlbetrag anteilig von allen Serien von ETI-Wertpapieren getragen. Die Inhaber der ETI-Wertpapiere gelten in Bezug auf einen solchen Fehlbetrag als ungesicherte Gläubiger des Emittenten.

Die Nettoerlöse aus der Verwertung der Besicherung des Programms werden gemäß einer festgelegten Prioritätsreihenfolge verwendet, wobei die den ETI-Wertpapieren zurechenbaren Gebühren und Aufwendungen des Emittenten Vorrang vor den Zahlungen an die Inhaber der ETI-Wertpapiere haben.

Eingeschränktes Rückgriffsrecht

Bei Ansprüchen gegen den Emittenten im Zusammenhang mit den ETI-Wertpapieren haben die Parteien der jede Serie betreffenden Dokumente (die „**Serienparteien**“) (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) und die ETI-Wertpapierinhaber nur bezüglich der Vermögenswerte des Emittenten ein Rückgriffsrecht, immer unter Maßgabe der Besicherung des Programms. Nach deren Verwertung haben sie auch Anspruch auf die Erlöse aus solchen Vermögenswerten. Ansprüche bezüglich der ETI-Wertpapiere, die nicht vollständig aus der Verwertung der Besicherung des Programms befriedigt werden, und Ansprüche anderer Gläubiger des Emittenten, die sich bereit erklärt haben, ihr Rückgriffsrecht in Bezug auf diese Ansprüche auf die Vermögenswerte des Emittenten zu beschränken (einschließlich der Ansprüche bezüglich anderer Serien von ETI-Wertpapieren, aber ausschließlich der Ansprüche der Emissions- und Hauptzahlstelle) (alle diese Ansprüche gemeinschaftlich „**Pari Passu-Ansprüche**“), werden anteilig (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) reduziert, sodass der Gesamtwert aller Pari Passu-Ansprüche und aller anderen ungesicherten Ansprüche gegenüber dem Emittenten nach der Verwertung der Besicherung des Programms nicht den Gesamtwert aller verbleibenden Vermögenswerte des Emittenten übersteigt (die „**verbleibenden Vermögenswerte**“). Haben die Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) und die ETI-Wertpapierinhaber nach vollständiger Verwertung der Besicherung des Programms und der verbleibenden Vermögenswerte (durch Liquidation, Zwangsvollstreckung oder anderweitig) und nach der gemäß dem Treuhandvertrag für die Besicherung des Programms vorgesehenen Verwendung der verfügbaren Barmittel noch ausstehende Ansprüche gegenüber dem Emittenten, erlöschen diese, sodass der Emittent diesbezüglich keine weiteren Zahlungen schuldet. Nach dem Erlöschen solcher Ansprüche ist keine(r) der Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle), der ETI-Wertpapierinhaber oder eine andere in ihrem Namen handelnde Person berechtigt, weitere Schritte gegen den Emittenten oder seine leitenden Angestellten, Aktionäre, Dienstleister oder Direktors einzuleiten, um weitere Beträge in Bezug auf die erloschenen Ansprüche einzufordern, und der Emittent schuldet solchen Personen diesbezüglich keine weiteren Beträge. Zur Klarstellung: Die Emissions- und Hauptzahlstelle hat keiner Einschränkung ihres Rückgriffsrechts im Zusammenhang mit dem Emittenten oder den Vermögenswerten des Emittenten, keinem Erlöschen ihrer Ansprüche im Zusammenhang mit dem Emittenten oder den Vermögenswerten des Emittenten oder keinen Rechtsmitteln zugestimmt, die sie gegenüber dem Emittenten geltend machen kann.

Verzicht auf gerichtliche Schritte

Weder die Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) noch die ETI-Wertpapierinhaber oder für sie handelnde Personen dürfen zu irgendeinem Zeitpunkt Insolvenz-, Zwangsvollstreckungs-, Liquidations-, Sanierungs- oder ähnliche (gerichtliche oder sonstige) Verfahren in Bezug auf den Emittenten oder seine Vermögenswerte einleiten oder zusammen mit anderen Personen diesen beitreten. Zur Klarstellung: Die Emissions- und Hauptzahlstelle hat keiner Einschränkung zugestimmt, die sie daran hindert, eines der in diesem Unterabschnitt genannten Verfahren einzuleiten.

Rücknahme der ETI-Wertpapiere

Bei Rücknahme eines ETI-Wertpapiers an einem Rücknahmetag (d. h. an jedem Tag, an dem Schuldverschreibungen gemäß den Bedingungen zurückgenommen werden können) ist ein von der Berechnungsstelle berechneter Betrag, der dem „*Rücknahmebetrag*“ zum jeweiligen Rücknahmetag entspricht, vom Emittenten zahlbar. Der „*Rücknahmebetrag*“ für ein ETI-Wertpapier an einem relevanten Tag (der „*relevante Tag*“) wird wie folgt berechnet:

$$\text{Rücknahmebetrag} = \frac{NIW(t)}{NIW(0)} * \text{Stückelung} * \text{Margenfaktor} * \text{Anpassungsfaktor}$$

Dabei gelten folgende Bezeichnungen:

„*Anpassungsfaktor*“: Eine Zahl, die bei 1 beginnt und an jedem Tag angepasst wird, an dem eine Kapitalmaßnahme in Bezug auf das zugrundeliegende Wertpapier durchgeführt wird. Diese Anpassung wird von der Berechnungsstelle festgelegt und so vorgenommen, dass der Rücknahmebetrag von der Kapitalmaßnahme nicht betroffen ist.

„*Kapitalmaßnahme*“ bezeichnet alle gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen, einschließlich Aufteilungen, Dividendenausschüttungen, Auszahlungen durch Kapitalherabsetzung, Fusionen, Kapitalerhöhungen oder -herabsetzungen und ähnliche Transaktionen mit wirtschaftlichen Folgen für den zugrundeliegenden Emittenten bzw. das zugrundeliegende Wertpapier.

„*NIW(t)*“ bezieht sich auf den NIW des zugrundeliegenden Wertpapiers zum NIW-Tag, der unmittelbar vor dem relevanten Tag liegt.

„*NIW(0)*“ bezieht sich auf den NIW des zugrundeliegenden Wertpapiers zum ersten NIW-Tag, der unmittelbar nach dem Serien-Ausgabedatum liegt.

„*Margenfaktor*“ bedeutet 98 % (oder einen höheren Prozentsatz, den der Emittent im eigenen Ermessen festlegt), wobei jedoch der Margenfaktor für jede Rücknahme nach einem Risikokapital-Ausfallereignis (wie nachstehend definiert) 100 % betragen muss.

„*NIW-Tag*“ Jeder Tag, an dem der zugrundeliegende Emittent uneingeschränkt Zeichnungen sowie Rücknahmen in Bezug auf das zugrundeliegenden Wertpapier annimmt; und

„*NIW des zugrundeliegenden Wertpapiers*“: Bezieht sich, in Bezug auf jeden NIW-Tag, auf den Betrag, der durch die Rücknahme des zugrundeliegenden Wertpapiers an diesem NIW-Tag erzielt wird.

Auf ETI-Wertpapiere fallen keine Zinsen an.

Ein ETI-Wertpapierinhaber, der auch ein autorisierter Teilnehmer ist, kann (vorbehaltlich der Bedingungen) an jedem „*AP-Rücknahmetag*“ vom Emittenten verlangen, dass er seinen gesamten Bestand an ETI-Wertpapieren oder einen Teil davon zum Rücknahmebetrag zurücknimmt, indem er dem Emittenten einen gültigen Rücknahmeauftrag gemäß der jeweiligen Vereinbarung für autorisierte Teilnehmer übermittelt. *„AP-Rücknahmetage“* sind jeweils *„Emittenten-Werktage“*. Wenn an solchen Tagen die Rücknahme der zugrundeliegenden Wertpapiere jedoch ausgesetzt wurde, wird der AP-Rücknahmetag auf einen Tag verschoben, der zehn Emittenten-Werktage nach Beendigung dieser Aussetzung liegt. „Emittenten-Werktage“ sind Tage (außer Samstage oder Sonntage), an denen Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in Liechtenstein abwickeln.

Ein ETI-Wertpapierinhaber, der kein autorisierter Teilnehmer ist, kann (vorbehaltlich der Bedingungen) an jedem *„Standard-Rücknahmetag“* vom Emittenten verlangen, dass er seinen gesamten Bestand an ETI-Wertpapieren oder einen Teil davon zum Rücknahmebetrag zurücknimmt, indem er der Emissions- und Hauptzahlstelle über das relevante Clearingsystem einen gültigen Rücknahmeauftrag übermittelt. *„Standard-Rücknahmetage“* beziehen sich auf den letzten Emittenten-Werktag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Kalenderjahres. Wenn an solchen Tagen die Rücknahme der zugrundeliegenden Wertpapiere jedoch ausgesetzt wurde, wird der Standard-Rücknahmetag auf einen Tag verschoben, der zehn Emittenten-Werktage nach der Beendigung dieser Aussetzung liegt.

Innerhalb von zehn Emittenten-Werktagen nach dem in einem Rücknahmeauftrag genannten Rücknahmetag informiert der Emittent den jeweiligen ETI-Wertpapierinhaber über den Rücknahmebetrag, der für die ETI-Wertpapiere zahlbar ist, die Gegenstand dieses Rücknahmeauftrages sind. Der Rücknahmebetrag für die ETI-Wertpapiere, die Gegenstand dieses Rücknahmeauftrages sind, wird am Rücknahmeabwicklungsstichtag des maßgeblichen Rücknahmetages gezahlt, der der zehnte Emittenten-Werktag nach der durch den Emittenten erfolgenden Benachrichtigung über den Rücknahmebetrag für diesen Rücknahmetag ist.

Der Emittent kann im eigenen Ermessen Anträgen auf Rücknahme von ETI-Wertpapieren durch Übertragung der entsprechenden Anzahl von ETI-Wertpapieren an einen oder mehrere autorisierte(n) Teilnehmer von ETI-Wertpapierinhabern nachkommen, die eine Rücknahme beantragen. Zu diesem Zweck kann der Emittent eine Person im Namen des ETI-Wertpapierinhabers bevollmächtigen, ein oder mehrere Übertragungsinstrument(e) in Bezug auf die jeweilige Anzahl von ETI-Wertpapieren auszufertigen. Dies setzt jedoch voraus, dass der an den ETI-Wertpapierinhaber zu zahlende Betrag dem jeweiligen Rücknahmebetrag entspricht und dass der jeweilige Rücknahmeabwicklungsstichtag der Tag einer solchen Übertragung ist.

Der Emittent kann im Einklang mit der jeweiligen Vereinbarung für autorisierte Teilnehmer mit jedem ETI-Wertpapierinhaber, der auch ein autorisierter Teilnehmer ist, vereinbaren, Anträgen auf Rücknahme von ETI-Wertpapieren nachzukommen, wobei solche Rücknahmen am Rücknahmetag der zugrundeliegenden Wertpapiere durch Übertragung an einen solchen ETI-Wertpapierinhaber oder an dessen Order erfolgen. Deren Wert wird von der Berechnungsstelle festgelegt und entspricht dem Rücknahmebetrag.

Aussetzung optionaler Rücknahmen

Der Emittent kann das Recht auf Beantragung von Rücknahmen von ETI-Wertpapieren jederzeit aussetzen, solange die Rücknahme der zugrundeliegenden Wertpapiere vom zugrundeliegenden Emittenten ausgesetzt wurde. Sofern der Emittent ein solche Aussetzung nicht im eigenen Ermessen früher beendet, gilt diese so lange, bis die Aussetzung der zugrundeliegenden Wertpapiere endet.

Ankündigung einer Rücknahme durch den Emittenten

Der Emittent kann nach einer unwiderruflichen Mitteilung an die ETI-Wertpapierinhaber einer Serie (die „*Rücknahmemitteilung des Emittenten*“) die Rücknahme aller oder einiger ETI-Wertpapiere dieser Serie beschließen und einen Rücknahmetag für diese festlegen, sofern das als Rücknahmetag festgelegte Datum mindestens 30 Kalendertage nach dem Datum der entsprechenden Rücknahmemitteilung des Emittenten liegt. Innerhalb von zehn Emittenten-Werktagen nach dem vom Emittenten festgelegten Rücknahmetag informiert der Emittent die ETI-Wertpapierinhaber über den Rücknahmebetrag, der für die ETI-Wertpapiere zahlbar ist, die Gegenstand dieser Rücknahmemitteilung des Emittenten sind. Für jedes ETI-Wertpapier, das an dem vom Emittenten festgelegten Rücknahmetag zurückgenommen werden soll, wird der Rücknahmebetrag am entsprechenden Rücknahmeabwicklungsstichtag fällig und zahlbar. Für den Fall, dass nur für einige der sich im Umlauf befindlichen ETI-Wertpapiere einer Serie gemäß einer Rücknahmemitteilung des Emittenten eine Rücknahme angekündigt wird, werden die von den Inhabern gehaltenen ETI-Wertpapiere dieser Serie anteilsmäßig zurückgenommen.

Risikokapitalquote

Der Emittent muss eine maximale ***„Risikokapitalquote“*** einhalten, die den Umfang begrenzt, in dem der Emittent in andere Vermögenswerte als diejenigen investieren kann, die als direkte Absicherung seiner Verpflichtungen im Rahmen der ETI-Wertpapiere dienen. Die Risikokapitalquote wird unter Bezugnahme auf die Summe der Aktiva des Emittenten und nicht auf Basis einzelner Serien berechnet.

Die „*Risikokapitalquote*“ wird von der Berechnungsstelle an jedem vierteljährlichen Bewertungstag berechnet und ist der prozentuale Bruchteil, der sich aus der Division (A) der Risikoaktiva an diesem vierteljährlichen Bewertungstag durch (B) das materielle Nettoeigenkapital an diesem vierteljährlichen Bewertungstag ergibt.

Dabei gelten folgende Bezeichnungen:

„*Nettoeigenkapital*“ bezeichnet zu jedem Zeitpunkt das Eigenkapital des Emittenten abzüglich des Goodwills gemäß dem letzten Jahresabschluss des Emittenten.

„*Vierteljährlicher Bewertungstag*“ bezieht sich auf den letzten Emittenten-Werktag der Monate März, Juni, September und Dezember.

„*Risikoaktiva*“ bezieht sich auf die Summe der Aktiva abzüglich der Hedging-Assets.

„*Summe der Aktiva*“ bezeichnet zu jedem Zeitpunkt die Summe der Vermögenswerte des Emittenten gemäß dem letzten Jahresabschluss des Emittenten; und

„*Hedging-Assets*“ bezeichnet zu jedem Zeitpunkt alle Vermögenswerte des Emittenten, die aus zugrundeliegenden Wertpapieren (einschließlich zugrundeliegender Wertpapiere, deren Erwerb der Emittent vereinbart hat, die jedoch noch nicht abgerechnet wurden) in Bezug auf eine Serie von ETI-Wertpapieren bestehen, und zwar zum Datum des letzten Jahresabschlusses des Emittenten.

Ist die Risikokapitalquote höher als 200 % (die „*Risikokapital-Obergrenze*“), ergreift der Emittent wirtschaftlich angemessene Abhilfemaßnahmen, was vor dem Neubewertungstag erfolgt, der 5 (fünf) Werktage nach einem vierteljährlichen Bewertungstag liegt. Liegt die Risikokapitalquote am nächsten Neubewertungstag über der Risikokapital-Obergrenze, wird davon ausgegangen, dass zu diesem Neubewertungstag ein „*Risikokapital-Ausfallereignis*“ eingetreten ist.

Der Emittent tritt als Berechnungsstelle auf.

Ausfallereignisse

Wenn eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein „*Ausfallereignis*“) eintritt, kann oder soll der Schuldtitel-Treuhänder im eigenen Ermessen (vorbehaltlich einer Absicherung, Entschädigung bzw. Vorfinanzierung zu seiner Zufriedenheit) – nach schriftlicher Anweisung durch die Inhaber der Mehrheit der sich im Umlauf befindlichen ETI-Wertpapiere oder durch außerordentlichen Beschluss – dem Emittenten (mit Kopie an den Sicherheitentreuhänder des Programms und jede Serienpartei) mitteilen (eine „*Ausfallereignis-Rücknahmemitteilung*“), dass die ETI-Wertpapiere zum Rücknahmebetrag sofort fällig sind:

(i) Der Emittent ist für 14 Kalendertage oder länger mit der Zahlung eines Betrags in Bezug auf die ETI-Wertpapiere oder einen Teil davon in Verzug oder kommt einer anderen Verpflichtung nicht nach, einschließlich in Bezug auf die ETI-Wertpapiere anderer Serien des Programms oder einen Teil davon;

(ii) Es liegt ein Risikokapital-Ausfallereignis vor;

(iii) Der Emittent kommt einer seiner Verpflichtungen (außer einer Zahlungsverpflichtung) im Zusammenhang mit den ETI-Wertpapieren, dem Treuhandvertrag oder einem anderen Dokument in Bezug auf eine im Rahmen des Programms ausgegebene Serie nicht nach, wofür keine Abhilfe möglich ist oder, falls diese nach Ansicht des Schuldtitel-Treuhänders möglich ist, diese Abhilfe nicht innerhalb von 30 Kalendertagen (oder einer gemäß dem Schuldtitel-Treuhänder zulässigen längeren Frist) erfolgt, nachdem der Schuldtitel-Treuhänder dem Emittenten ein solches Ausfallereignis mitgeteilt hat (eine Nichterfüllung oder -einhaltung einer Verpflichtung gilt in diesem Sinne als behebbar, auch wenn sie darauf beruht, dass eine Handlung oder Sache zu einer bestimmten Zeit unterlassen wurde);

(iv) Eine Auflösung des Emittenten wird von einem zuständigen Gericht oder durch einen Beschluss angeordnet, mit Ausnahme von Zusammenschlüssen, Fusionen, Konsolidierungen, Umstrukturierungen oder ähnlichen Vereinbarungen, deren Bedingungen zuvor schriftlich vom Schuldtitel-Treuhänder oder durch außerordentlichen Beschluss genehmigt wurden; oder

(v) Ein Ausfallereignis (wie in den Bedingungen der jeweiligen Serie definiert) tritt in Bezug auf andere Serien von ETI-Wertpapieren ein, die vom Emittenten im Rahmen des Programms ausgegeben wurden.

Verwertung der Besicherung des Programms

Nachdem der Sicherheitentreuhänder des Programms im Anschluss an ein Ausfallereignis vom Schuldtitel-Treuhänder eine Ausfallereignis-Rücknahmemitteilung gemäß den Geschäftsbedingungen einer Serie von ETI-Wertpapieren erhalten hat, wird die Besicherung des Programms sofort verwertbar. Zu jedem Zeitpunkt, nachdem die Besicherung des Programms verwertbar geworden ist, kann der Schuldtitel-Treuhänder im eigenen Ermessen den Sicherheitentreuhänder des Programms anordnen, die Besicherung des Programms zu verwerten bzw. muss dies nach schriftlicher Anweisung durch die Inhaber der Mehrheit der sich im Umlauf befindlichen ETI-Wertpapiere einer Serie oder durch außerordentlichen Beschluss der ETI-Wertpapierinhaber einer Serie (mit Kopie an den Schuldtitel-Treuhänder) tun. Dies setzt voraus, dass gemäß dem Treuhandvertrag eine von ihm als angemessen erachtete Vorfinanzierung, Absicherung oder Entschädigung durch die ETI-Wertpapierinhaber erfolgt ist.

Versammlungen der Wertpapierinhaber

Die Bedingungen enthalten Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen von ETI-Wertpapierinhabern, bei denen Angelegenheiten behandelt werden, die im Allgemeinen ihre Interessen betreffen. Diese Bestimmungen sehen bestimmte Mehrheitsbeschlüsse vor. Diese sind für alle ETI-Wertpapierinhaber bindend, auch für die ETI-Wertpapierinhaber, die an der betreffenden Versammlung nicht teilgenommen und abgestimmt haben, und die ETI-Wertpapierinhaber, die anderweitig abgestimmt haben.

Ersetzung

Der Schuldtitel-Treuhänder kann mit Zustimmung der ETI-Wertpapierinhaber, die per außerordentlichen Beschluss erfolgt, vereinbaren, den Emittenten durch eine andere Gesellschaft (mit Sitz in einem beliebigen Land) zu ersetzen. Dies setzt voraus, dass die Bedingungen dieser Ersetzung von den ETI-Wertpapierinhabern im außerordentlichen Beschluss genehmigt werden.

Besteuerung

Alle Zahlungen in Bezug auf die ETI-Wertpapiere erfolgen frei von Quellensteuern, Abzügen oder sonstigen Steuern. Bei Quellensteuern, Abzügen oder sonstigen Steuern im Zusammenhang mit Zahlungen in Bezug auf die ETI-Wertpapiere unterliegen die ETI-Wertpapierinhaber diesen Steuern und sind nicht berechtigt, einen Ausgleich für Steuern oder Abzüge zu erhalten, die gemäß den Bedingungen erhoben werden.

Anwendbares Recht

Die ETI-Wertpapiere unterliegen irischem Recht.

Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des zugrundeliegenden Instruments beeinflusst wird.

Die ETI-Wertpapiere sind an den Preis der Wertpapiere gekoppelt, die in den jeweiligen endgültigen Bedingungen aufgeführt sind und nachstehend genannt werden (die „*zugrundeliegenden Wertpapiere*“). Der Emittent der zugrundeliegenden Wertpapiere (der „*zugrundeliegende Emittent*“) wird ebenfalls in den endgültigen Bedingungen spezifiziert und nachstehend genannt. Im Allgemeinen erhöht oder verringert sich der für die ETI-Wertpapiere zu zahlende Rücknahmebetrag mit dem Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere.

Aufgrund des Margenfaktors, der bei der Berechnung des Rücknahmebetrags berücksichtigt wird, kann der für die ETI-Wertpapiere zu zahlende Rücknahmebetrag vom Preis der zugrundeliegenden Wertpapiere abweichen. Auf ETI-Wertpapiere fallen keine Zinsen an.

Anleger sollten beachten, dass der Emittent den Erlös aus den ETI-Wertpapieren für den Erwerb der jeweiligen zugrundeliegenden Wertpapiere verwenden kann, dazu aber nicht verpflichtet ist. Wie im obigen Unterabschnitt „*Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte*“ beschrieben, muss der Emittent jedoch eine maximale Risikokapitalquote einhalten, die den Umfang beschränkt, in dem der Emittent in Vermögenswerte investieren kann, die nicht der direkten Absicherung der Verpflichtungen des Emittenten im Rahmen der ETI-Wertpapiere dienen.

Verfalls- oder Fälligkeitsdatum der Wertpapiere

Es gibt kein bestimmtes Fälligkeitsdatum für die ETI-Wertpapiere.

Abrechnungs-verfahren

Ein ETI-Wertpapierinhaber, der auch ein autorisierter Teilnehmer ist, kann ETI-Wertpapiere in bar oder physisch abwickeln. Die physische Abwicklung findet Anwendung, wenn der Emittent mit einem autorisierten Teilnehmer die Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere an den Emittenten oder an die Order des Emittenten vereinbart, für die die Berechnungsstelle feststellt, dass sie am Tag der Zeichnung einen Wert haben, der dem Zeichnungsbetrag entspricht oder höher ist, wovon die vom Emittenten zu tragenden Transfer- oder Lieferkosten abgezogen werden.

Ein ETI-Wertpapierinhaber, der kein autorisierter Teilnehmer ist, muss ETI-Wertpapiere in bar begleichen.

Rendite auf Wertpapiere

Die ETI-Wertpapiere sind an den Preis der zugrundeliegenden Wertpapiere gekoppelt, die in den jeweiligen endgültigen Bedingungen spezifiziert werden. Auf ETI-Wertpapiere fallen keine Zinsen an.

Bitte beziehen Sie sich auf den obigen Unterabschnitt „*Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte*“, in dem beschrieben wird, wie der Rücknahmebetrag der ETI-Wertpapiere berechnet wird und wie er an den Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere gekoppelt ist.

Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des zugrundeliegenden Wertpapiers

Berechnungen zur Ermittlung der Zahlungen für die ETI-Wertpapiere und zur Ermittlung des Werts der zugrundeliegenden Wertpapiere erfolgen durch die Berechnungsstelle.

Bitte beziehen Sie sich auf den obigen Unterabschnitt „*Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte*“, in dem der Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere aufgeführt wird, der zur Berechnung des Rücknahmebetrags dient.

Art des zugrundeliegenden Wertpapiers

Wie zuvor beschrieben, sind die ETI-Wertpapiere an den Preis eines von einem zugrundeliegenden Emittenten ausgegebenen zugrundeliegenden Wertpapiers gekoppelt.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Für die ETI-Wertpapiere, auf die sich diese endgültigen Bedingungen beziehen:

ist das zugrundeliegende Wertpapier Digital Assets Invest PLN (ISIN-CODE: KYG6974MBQ57); und der zugrundeliegende Emittent ist Pecunia SPC.

Informationen über die bisherige und zukünftige Performance des zugrundeliegenden Wertpapiers und dessen Volatilität befinden sich auf der Website der Emittent unter https://imaps-capital.com.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Hinweis, ob die angebotenen Wertpapiere Gegenstand eines Antrags auf Zulassung zum Handel sind oder sein werden.

Die Zulassung der ETI-Wertpapiere zum Handel am Vienna MTF sowie Freiverkehr der Börse Stuttgart kann beantragt werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass ein solcher Antrag erfolgreich sein wird oder, falls erfolgreich, dass eine solche Handelszulassung aufrechterhalten wird.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Bei der Börse Stuttgart wurde ein Antrag für die Serie von ETI-Wertpapieren gestellt, für die diese endgültigen Bedingungen gelten, um zur zum Handel zugelassen zu werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass ein solcher Antrag erfolgreich sein wird oder, falls erfolgreich, dass eine solche Handelszulassung aufrechterhalten wird.

Welche sind die Hauptrisiken der Wertpapiere?

Wesentliche wertpapierbezogene Risiken und Risikowarnung für Anleger.

Anlagen in die ETI-Wertpapiere eignen sich nur für Anleger, die über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, um die in diesem Basisprospekt und in den geltenden endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen sowie die Vorzüge und Risiken einer Anlage in die ETI-Wertpapiere im Kontext der finanziellen, steuerlichen und regulatorischen Umstände und Anlageziele des Anlegers zu beurteilen.

Anlagen in die ETI-Wertpapiere (oder eine Beteiligung daran) eignen sich nur für Anleger, die:

(a) das wirtschaftliche Risiko von Anlagen in die ETI-Wertpapiere (oder einer Beteiligung daran) auf unbestimmte Zeit tragen können; und

(b) anerkennen, dass eine Übertragung der ETI-Wertpapiere (oder einer Beteiligung daran) für längere Zeit oder überhaupt nicht möglich ist.

Die ETI-Wertpapiere sind nicht kapitalgeschützt und stellen risikoreiche Anlagen in Form von Schuldtiteln dar. Den ETI-Wertpapierinhabern wird weder die Rückzahlung des angelegten Kapitals noch die Zahlung von Renditen zugesichert.

Inhaber der ETI-Wertpapiere sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent bei einer Rücknahme der ETI-Wertpapiere nicht über hinlängliche Vermögenswerte zur Erfüllung seiner Verpflichtungen verfügt. Für die vom Emittenten für die ETI-Wertpapiere jeder Serie zu zahlende Rendite ist die Wertentwicklung der zugrundeliegenden Wertpapiere dieser Serie maßgeblich. Es besteht jedoch keine Garantie, dass der Emittent über hinlängliche Vermögenswerte zur Zahlung dieses Betrages verfügt. Der Emittent verfügt über keine wesentlichen Vermögenswerte außer den Erlösen aus den ETI-Wertpapieren. Daher hängt die Fähigkeit des Emittenten zur Erfüllung seiner Verpflichtungen aus den ETI-Wertpapieren von der Performance der vom Emittenten mit den Erlösen aus den ETI-Wertpapieren erworbenen Anlagen ab. Der Emittent entscheidet, wie die Erlöse der einzelnen Serien von ETI-Wertpapieren verwendet werden, und wenn er in Vermögenswerte investiert, die sich nicht so gut entwickeln wie die zugrundeliegenden Wertpapiere, ist es wahrscheinlich, dass er nicht über hinlängliche Vermögenswerte zur Erfüllung seiner Verpflichtungen in Bezug auf die ETI-Wertpapiere verfügt. Zur Minderung dieses Risikos ist der Emittent verpflichtet, eine maximale Risikokapitalquote einzuhalten, die die Fähigkeit des Emittenten einschränkt, in andere Vermögenswerte als die zugrundeliegenden Wertpapiere zu investieren.

Jede Serie der gemäß dem Programm ausgegebenen ETI-Wertpapiere sind Schuldverschreibungen des Emittenten mit eingeschränktem Rückgriffsrecht und keine (garantierten) Schuldverschreibungen oder Verpflichtungen anderer Personen oder Gesellschaften. Bei Ansprüchen gegen den Emittenten im Zusammenhang mit den ETI-Wertpapieren haben die Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) und die ETI-Wertpapierinhaber nur bezüglich der Vermögenswerte des Emittenten ein Rückgriffsrecht, immer unter Maßgabe der Besicherung des Programms. Nach deren Verwertung haben sie auch Anspruch auf den Erlös aus solchen Vermögenswerten. Ansprüche bezüglich der ETI-Wertpapiere, die nicht vollständig aus der Verwertung der Besicherung des Programms befriedigt werden, und Ansprüche anderer Gläubiger des Emittenten, die sich bereit erklärt haben, ihr Rückgriffsrecht in Bezug auf diese Ansprüche auf die Vermögenswerte des Emittenten zu beschränken (einschließlich der Ansprüche bezüglich anderer Serien von ETI-Wertpapieren, aber ausschließlich der Ansprüche der Emissions- und Hauptzahlstelle) (alle diese Ansprüche gemeinschaftlich „*Pari Passu-Ansprüche*“), werden anteilig (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) reduziert, sodass der Gesamtwert aller Pari Passu-Ansprüche und aller anderen ungesicherten Ansprüche gegenüber dem Emittenten nach der Verwertung der Besicherung des Programms nicht den Gesamtwert aller verbleibenden Vermögenswerte des Emittenten übersteigt (die „*verbleibenden Vermögenswerte*“). Haben die Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) und die ETI-Wertpapierinhaber nach vollständiger Verwertung der Besicherung des Programms und der verbleibenden Vermögenswerte (durch Liquidation, Zwangsvollstreckung oder anderweitig) und nach der gemäß dem Treuhandvertrag für die Besicherung des Programms vorgesehenen Verwendung der verfügbaren Barmittel noch ausstehende Ansprüche gegenüber dem Emittenten, erlöschen diese, sodass der Emittent diesbezüglich keine weiteren Zahlungen schuldet. Nach dem Erlöschen solcher Ansprüche ist keine(r) der Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle), der ETI-Wertpapierinhaber oder eine andere in ihrem Namen handelnde Person berechtigt, weitere Schritte gegen den Emittenten oder seine leitenden Angestellten, Aktionäre, Dienstleister oder Direktors einzuleiten, um weitere Beträge in Bezug auf die erloschenen Ansprüche einzufordern, und der Emittent schuldet solchen Personen diesbezüglich keine weiteren Beträge. Zur Klarstellung: Die Emissions- und Hauptzahlstelle hat keiner Einschränkung ihres Rückgriffsrechts im Zusammenhang mit dem Emittenten oder den Vermögenswerten des Emittenten, keinem Erlöschen ihrer Ansprüche im Zusammenhang mit dem Emittenten oder den Vermögenswerten des Emittenten oder keinen Rechtsmitteln zugestimmt, die sie gegenüber dem Emittenten geltend machen kann.

Der für die ETI-Wertpapiere zu zahlende Rücknahmebetrag ist abhängig vom Preis oder von den Preisänderungen der zugrundeliegenden Wertpapiere und vom jeweiligen Margenfaktor. Eine Anlage in die ETI-Wertpapiere kann daher ähnliche Marktrisiken aufweisen wie eine direkte Aktienanlage, und im schlimmsten Fall kann der Rücknahmewert der ETI-Wertpapiere bei Null liegen. Auf ETI-Wertpapiere fallen keine Zinsen an.

ETI-Wertpapierinhaber haben keine eigentumsrechtlichen Ansprüche an den zugrundeliegenden Wertpapieren und keine Stimmrechte oder sonstigen Rechte in Bezug auf die zugrundeliegenden Wertpapiere, auf die sich ihre ETI-Wertpapiere beziehen.

Der jeweilige zugrundeliegende Emittent ernennt Investmentmanager, die die zugrundeliegenden Vermögenswertportfolios verwalten, an die die einzelnen Arten von zugrundeliegenden Wertpapiere gekoppelt sind. Ein Investmentmanager investiert das jeweilige zugrundeliegende Vermögenswertportfolio gemäß den zulässigen Anlagen und Anlagebeschränkungen, die im jeweiligen Anlageverwaltungsvertrag festgelegt sind, gemäß dem er vom jeweiligen zugrundeliegenden Emittenten ernannt wird. Die von verschiedenen Investmentmanagern verfolgte Anlagestrategie kann unterschiedliche Risikostufen beinhalten und bestimmt die tatsächliche Zusammensetzung des jeweiligen zugrundeliegenden Vermögenswertportfolios, was im Rahmen der zulässigen Anlagen und Anlagebeschränkungen erfolgt. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Anlagestrategie und die damit verbundenen Risiken genau kennen, bevor sie sich für eine Anlage entscheiden.

Die ETI-Wertpapiere haben zum Zeitpunkt der Ausgabe möglicherweise keinen etablierten Handelsmarkt, und es kann sein, dass sie zu keiner Zeit Liquidität generieren. Ein Mangel an Liquidität kann den Marktwert der ETI-Wertpapiere erheblich beeinträchtigen, was bedeutet, dass ETI-Wertpapierinhaber ihre ETI-

Wertpapiere möglicherweise nicht ohne Weiteres oder nicht zu Preisen verkaufen können, die ihnen eine Rendite in Höhe ihrer Anlage oder eine vergleichbare Rendite bieten wie Anlagen, für die ein etablierter oder entwickelter Sekundärmarkt existiert.

Die Fähigkeit des Emittenten, seinen Verpflichtungen aus den ETI-Wertpapieren nachzukommen, hängt davon ab, ob die Emissions- und Hauptzahlstelle die entsprechenden Zahlungen zum Zeitpunkt des Geldeingangs leisten und alle Parteien der Seriendokumente ihren jeweiligen Verpflichtungen nachkommen, wodurch die ETI-Wertpapierinhaber von der Bonität der Emissions- und Hauptzahlstelle sowie der anderen Parteien der Seriendokumente abhängig sind.

ETI-Wertpapierinhaber müssen sich bei Überweisungen, Zahlungen und Kommunikationen im Zusammenhang mit dem Emittenten auf das jeweilige Clearingsystem verlassen.

Während eine oder mehrere unabhängige Ratingagentur(en) den ETI-Wertpapieren Ratings zuweisen kann/können, spiegeln diese möglicherweise nicht die potenziellen Auswirkungen aller mit den ETI-Wertpapieren verbundenen Risiken wider. Ratings sind keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten der ETI-Wertpapiere und können jederzeit von der Ratingagentur überarbeitet oder widerrufen werden.

Die zugrundeliegenden Wertpapiere können auf eine andere Währung als die Währung der ETI-Wertpapiere lauten oder in dieser abgerechnet werden. Der Wert der Währung, auf die die zugrundeliegenden Wertpapiere lauten, könnte fallen, was zu einer geringeren Rendite der ETI-Wertpapiere führen kann, selbst wenn der Nennwert der zugrundeliegenden Wertpapiere in der lokalen Währung nicht abnimmt. Wenn die wichtigsten Finanzaktivitäten eines Anlegers auf eine andere Währung als die für die ETI-Wertpapiere festgelegte Währung lauten, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Wechselkurse erheblich ändern können, was möglicherweise die Rendite bzw. den Marktwert der ETI-Wertpapiere verringert.

Abschnitt D – Angebot

Zu welchen Bedingungen und gemäß welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Beschreibung der Angebots-bedingungen.

Die ETI-Wertpapiere werden vom Emittenten nur autorisierten Teilnehmern zur Zeichnung zur Verfügung gestellt, die dem Emittenten einen gültigen Zeichnungsauftrag übermittelt haben. ETI-Wertpapiere werden den Anlegern gemäß den zwischen den autorisierten Teilnehmern und diesen Anlegern getroffenen Vereinbarungen ausgegeben, einschließlich des Antragsverfahrens, der Zuteilung, des Preises, der Kosten und der Abrechnungsvereinbarungen.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Der Ausgabepreis pro ETI-Wertpapier beträgt im Erstausgabezeitraum vom 21. März 2022 bis zum 30. März 2022 EUR 1.000, danach der Kurswert.

Schätzung der Kosten, die dem Anleger vom Emittenten oder vom Anbieter in Rechnung gestellt werden.

Im Zusammenhang mit der ersten Zeichnung der ETI-Wertpapiere berechnet der Emittent einem Anleger keine Kosten oder Steuern. ETI-Wertpapiere werden den Anlegern gemäß den zwischen den autorisierten Teilnehmern und diesen Anlegern getroffenen Vereinbarungen ausgegeben, einschließlich hinsichtlich der Kosten. Kein autorisierter Teilnehmer ist jedoch berechtigt, eine Platzierungsgebühr von mehr als 6 % (sechs Prozent) zu berechnen.

Wer ist der Anbieter bzw. die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt?

Autorisierter Anbieter

Autorisierte Anbieter sind iMaps ETI AG und Pecunia SPC. Die Kontaktdaten des autorisierten Anbieters lauten:

iMaps ETI AG	*Pecunia SPC*
Im alten Riet 102	*c/o iMaps Servicing Ltd*
Schaan	*PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor,*
LI-9494	*Windward 3, Regatta Business Park*
Liechtenstein	*West Bay Road, George Town*
	Grand Cayman KY1-1006
	Cayman Islands

iMaps ETI AG ist gemäß den Gesetzen von Liechtenstein als Aktiengesellschaft gegründet. Pecunia SPC ist gemäß den Gesetzen von Kaimaninseln als Gesellschaft gegründet.

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse.

Der Emittent kann im eigenen Ermessen festlegen, wie die Nettoerlöse aus jeder Ausgabe von ETI-Wertpapieren verwendet werden.

Der Emittent kann, ist jedoch nicht verpflichtet, die Nettoerlöse aus jeder Ausgabe von ETI-Wertpapieren zum Erwerb zugrundeliegender Wertpapiere verwenden. Der Emittent kann auch in andere Vermögenswerte als die zugrundeliegenden Wertpapiere investieren.

Beschreibung aller Interessen, die für die Ausgabe/das Angebot wesentlich sind, einschließlich Interessenskonflikte

Soweit der Emittent weiß, hat keine Person, die am Angebot der ETI-Wertpapiere beteiligt ist, ein anderes wesentliches Interesse am Angebot als das nachstehend offengelegte Interesse.

1 (Eine) oder mehrere Personen können Anteile halten oder in den Vorstand (ob geschäftsführend oder nicht geschäftsführend) des Emittenten, eines zugrunde liegenden Emittenten, der Berechnungsstelle oder eines zugelassenen Teilnehmers berufen werden. Diese Personen können ein Interesse daran haben, Gewinne für die Unternehmen zu maximieren, an denen sie beteiligt sind oder an denen sie Direktoren sind, was zum Nachteil der Emittentin und der Inhaber von ETI-Wertpapieren sein kann.

iMaps ETI AG übernimmt eine Reihe von Funktionen im Rahmen des Programms. In Bezug auf den Emittenten handelt iMaps ETI AG als Arrangeur, autorisierter Teilnehmer und Berechnungsstelle. Außerdem agiert iMaps ETI AG in Bezug auf die zugrundeliegenden Emittenten auch als Arrangeur. iMaps ETI AG hat nur die Pflichten und Verantwortlichkeiten, denen sie in den Seriendokumenten ausdrücklich zugestimmt hat. Sie übernimmt – weder selbst noch über ihre möglicherweise andere Funktionen bekleidenden Tochtergesellschaften – keine anderen Pflichten oder Verantwortlichkeiten oder garantiert Sorgfaltsstandards, wenn nicht ausdrücklich in diesen Seriendokumenten vereinbart. Andreas Wölfl ist sowohl ein Director von iMaps ETI AG als auch ein Director des Emittenten.

iMaps ETI AG wird alleiniger Inhaber der Management-Anteile jedes zugrundeliegenden Emittenten sein. Die (in Liechtenstein gegründete) Aeternitas Imperium Privatstiftung ist Mehrheitsgesellschafter von iMaps ETI AG und hält 100 % ihrer ausgegebenen Anteile. Die einzigen zwei Direktors von iMaps ETI AG sind auch die einzigen zwei Direktors jedes zugrundeliegenden Emittenten.

Der Emittent wird der alleinige Inhaber der Managementanteile jedes zugrunde liegenden Emittenten sein. Die Aeternitas Imperium Privatstiftung (eingetragen in Liechtenstein) ist die alleinige Aktionärin der Emittentin.

Andreas Wölfl ist ein Verwaltungsratsmitglied der Emittentin, des autorisierten Teilnehmers, der Berechnungsstelle und der zugrunde liegenden Emittentin sowie ein indirekter wirtschaftlicher Eigentümer der Emittentin, des autorisierten Teilnehmers, der Berechnungsstelle und der zugrunde liegenden Emittentin und hat daher möglicherweise ein Interesse an der Maximierung Gewinne aus diesen Unternehmen zum Nachteil der Inhaber von ETI-Wertpapieren.

ANNEXE – RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE AU PROBLÈME
RÉSUMÉ

Section A – Introduction et avertissements

Ce résumé constitue une introduction au prospectus de base de l'Émetteur (tel que défini au point B.1 ci-dessous) en date du 23 septembre 2022 (le « **Prospectus de base** »). Ce Prospectus de base a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers du Liechtenstein (**FMA**, *Finanzmarktaufsicht Liechtenstein*), qui constitue l'autorité compétente au Liechtenstein conformément au règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé (le « **Règlement Prospectus** »). Les coordonnées de la FMA sont les suivantes : Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein – Téléphone : +423 236 73 73 – Fax : +423 236 72 38 – Courriel : info@fma-li.li.

Ces Conditions définitives visent 50 000 unités de Titres ETI de Série 1 de code ISIN DE000A3GYEW5, proposées par iMaps ETI AG (LEI : 5299000ESEDFHHWG3R53) (l'« **Émetteur** »). Le siège social de l'Émetteur est sis Im alten Riet 102, 9494 Schaan, Liechtenstein. Les numéros de téléphone et de fax de l'Émetteur sont respectivement le +423 239 68 19 et le +423 265 24 90. Le site internet de l'Émetteur est http://www.imaps-capital.com.

Toute décision d'investir dans les Titres ETI doit se fonder sur l'examen de l'intégralité du Prospectus de Base par l'investisseur. Les Détenteurs de Titres ETI sont susceptibles de perdre tout ou partie de leur investissement dans ces titres. En cas d'action en justice relative aux informations reprises dans le Prospectus de Base, l'investisseur demandeur est susceptible, conformément aux législations nationales des États membres, de devoir supporter le coût de la traduction du Prospectus de base avant que la procédure ne puisse être ouverte. Seule peut être engagée la responsabilité civile des personnes ayant présenté le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque le résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu en conjonction avec les autres parties du Prospectus de base ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu en conjonction avec les autres parties du Prospectus de base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs à examiner s'il convient d'investir dans les Titres ETI.

Lorsque les Conditions définitives le prévoient concernant toute Tranche des Titres ETI, l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus de base par tout Offreur autorisé (tel que défini ci-dessous) dans le cadre de toute offre des Titres ETI non exemptée de l'obligation de publier un prospectus conformément au Règlement Prospectus (« **Offre non exemptée** ») durant la période d'offre précisée dans les Conditions définitives (la « **Période d'offre** »), dans l'État ou les États membre(s) concerné(s) et sous réserve des conditions applicables, précisées dans chaque cas dans les Conditions définitives correspondantes.

Le consentement visé ci-dessus concerne les Périodes d'offre survenant dans les 12 mois de la date de ce Prospectus de base.

Résumé spécifique à l'émission :

L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus de base et des Conditions définitives dans le cadre d'une offre des Titres ETI ne relevant pas de l'article 3 du Règlement Prospectus en France et au Liechtenstein durant la Période d'offre allant du 21 mars 2022 et poursuivie à partir du 6 décembre 2022, jusqu'à un an après la date d'approbation du prospectus par la FMA du Liechtenstein, tant qu'elle est autorisée à faire de telles offres en vertu de MiFID II (la directive 2014/65/UE sur les marchés d'instruments financiers, directive déléguée (UE) 2017/593 et règlement (UE) n° 600/2014) et sous réserve des conditions suivantes :

(a) l'Offre Publique n'est faite qu'en France et au Liechtenstein ; et l'Offre Publique n'est faite que pendant la période allant du 21 mars 2022 et poursuivie à partir du 6 décembre 2022, jusqu'à un an après la date d'approbation du Prospectus par la FMA du Liechtenstein ; et

(b) *L'Offre publique est uniquement effectuée par iMaps ETI AG (LEI : 5299000ESEDFHHWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IA0L18) et tout autre Participant autorisé dont le nom est publié sur le site internet de l'Émetteur (www.imaps-capital.com) et qui est identifié en tant qu'offreur autorisé pour ces Titres ETI (« **Offreur autorisé** »).*

Les coordonnées de chaque Offreur autorisé sont les suivantes :

iMaps ETI AG *Im alten Riet 102* *Schaan* *LI-9494* *Liechtenstein*	*Pecunia SPC* *c/o iMaps Servicing Ltd* *PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor,* *Windward 3, Regatta Business Park* *West Bay Road, George Town* *Grand Cayman KY1-1006* *Cayman Islands*

Section B – Émetteur

Qui est l'émetteur des Titres ETI ?

Raison sociale et dénomination commerciale de l'Émetteur

iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFHHWG3R53) (« **L'émetteur** »).

Siège social et forme juridique de l'Émetteur, législation dont relève l'Émetteur et pays de constitution

L'Émetteur est une société par actions (*Aktiengesellschaft*) constituée en vertu des lois de la Principauté du Liechtenstein (**Liechtenstein**) et organisée selon les articles 261 et suivants de la loi sur les sociétés (PGR, *Personen-und Gesellschaftsrecht*) du Liechtenstein. Elle est immatriculée au registre du commerce (*Handelsregister*) du Liechtenstein sous le numéro FL-0002.592.628-4 et son siège social est sis Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein.

Administrateurs de l'Émetteur

Les Administrateurs de l'Émetteur sont Andreas Wölfl, Herbert Hakala et Jeffrey Alldis.

Principales activités de l'Émetteur

Les principales activités de l'Émetteur sont l'émission d'instruments financiers et la couverture de ses obligations nées de telles émissions.

Tendances identifiées comme affectant l'Émetteur et les secteurs dans lesquels il est actif

Sans objet. Aucune tendance connue, incertitude, demande ou événement n'est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative sur les perspectives de l'Émetteur pour l'exercice en cours.

Groupe et position de l'Émetteur au sein de celui-ci

L'unique actionnaire de l'Émetteur est Aeternitas Imperium Privatstiftung (constituée au Liechtenstein). Aeternitas Imperium Privatstiftung est la propriété effective et contrôlée par la famille Wölfl, à savoir Andreas Wölfl (et ses enfants).

Dépendance vis-à-vis d'autres entités au sein du groupe

L'unique actionnaire de l'Émetteur est Aeternitas Imperium Privatstiftung. L'Emetteur détient 100% des actions de gestion de Pecunia SPC. L'Émetteur agit en tant que gestionnaire d'investissement principal pour Pecunia SPC et a nommé Pecunia SPC en tant que participant autorisé (le « **Participant autorisé** »). L'Emetteur est également détenteur de certains titres en portefeuille émis par Pecunia SPC.

Indiquer si l'Émetteur est directement ou indirectement détenu ou contrôlé, et si oui, par qui et selon quelles modalités

L'Émetteur est détenu par la Famille Wölfl (à savoir Andreas Wölfl et ses enfants), qui en est la propriétaire bénéficiaire.

Bénéfice prévisionnel ou estimation de celui-ci

Sans objet. Aucune prévision ni estimation n'est établie dans le Prospectus de base concernant le bénéfice.

Commissaires aux comptes de l'Émetteur

BDO (Liechtenstein) AG, Vaduz, Principauté de Liechtenstein

Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

Sélection d'informations financières clés, et confirmation de l'absence de changement significatif, y compris défavorable

Les états financiers contrôlés pour les exercices clos au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2021 ont été préparés et sont inclus à l'annexe 1 de ce Prospectus de base. Les états financiers annuels contrôlés seront disponibles gratuitement dans les bureaux de l'Émetteur.

Le tableau ci-dessous présente une synthèse d'informations clés extraite des états financiers contrôlés de l'Émetteur pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2020 (date de clôture du troisième exercice comptable) et pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2021 (date de clôture du quatrième exercice comptable) :

Bilan		
	au 31 décembre 2021	**au 31 décembre 2020**
	EUR	**EUR**
Actif		
Actif circulant		
Sommes à recevoir	97 345,84	77 390
Investissements	198 957 602,02	54 975 614
Liquidités bancaires et en caisse	148 256,69	126 586
Actif circulant total	245 872,53	55 179 590
Actif total	199 435 364,87	55 179 590
Passif		
Capital et réserves		
Capital souscrit	125 000	125 000
Bénéfice de l'exercice	78 441,84	17 117
Capital et réserves totaux	220 559,15	142 117
Provisions	30 916,34	1 664
Instruments de dette cotés en bourse émis (à plus d'un an)	198 789 839,47 *(198 933 344)*	54 975 614 *(54 975 614)*
Sommes à payer	247 753,14	56 710
Engagements totaux *(à plus d'un an)*	199 183 889,38 *(198 933 344)*	55 032 324 *(54 975 614)*
Sommes dues et produit différé	0	3 485
Capital emprunté total	198 933 344	55 037 473
Passif total	199 183 889,38	55 179 590
Compte de résultat		
	Période du 1er janvier au 31 décembre 2021	Période du 1er janvier au 31 décembre 2020
	EUR	**EUR**
Bénéfice brut	220 590,99	191 401
Autres charges d'exploitation	(88 792,84)	(176 067)
Autres intérêts et produits similaires	1 263,21	1 205
Réduction de valeur sur actifs financiers et ajustement de valeur sur investissements détenus à l'actif circulant	0	(840)
Intérêts à payer et charges similaires	(5,49)	(110)
Impôt sur le résultat	(11 608,72)	(1 670)
Résultat après impôt	78 441,84	13 919
Bénéfice de l'exercice	**78 441,84**	**13 919**

Aucun changement significatif n'est intervenu dans la position financière ou de négociation de l'Émetteur, ni aucun changement significatif défavorable dans la position ou les perspectives financières de l'Émetteur dans chaque cas, depuis le 31 décembre 2021, date des derniers états financiers contrôlés de l'Émetteur.

Nature des éventuelles réserves formulées dans les rapports de contrôle des comptes concernant l'historique des informations financières

Néant.

Événements récents spécifiques à l'Émetteur et significativement pertinents afin d'évaluer sa solvabilité

Sans objet. Aucun événement spécifique à l'Émetteur et significativement pertinent afin d'évaluer sa solvabilité n'est récemment survenu.

Quels sont les risques clés spécifiques à l'Émetteur ?

Informations clés sur les risques clés spécifiques à l'Émetteur

L'Émetteur est une entité à vocation spécifique ayant pour seul objet la levée de fonds grâce à l'émission de Séries de Titres ETI et la couverture de ses obligations nées de telles émissions.

Aucune loi en vigueur au Liechtenstein n'impose à l'Émetteur de détenir une licence, de s'enregistrer ou d'obtenir un agrément, et ce dernier mènera ses activités sans supervision par une quelconque autorité dans quelque juridiction que ce soit. Les autorités de réglementation d'une ou plusieurs juridictions peuvent toutefois décider que l'Émetteur est soumis à certaines lois dans ladite ou lesdites juridiction(s), ce qui pourrait avoir des incidences défavorables sur l'Émetteur ou les Détenteurs de Titres ETI.

Section C – Titres ETI

Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?

Description du type et de la catégorie des titres proposés et/ou à admettre à la cote, y compris tout numéro d'identification des titres

Conformément au Programme, l'Émetteur peut de temps à autre créer des Titres ETI sous la forme de titres dérivés conformément aux termes et conditions des Titres ETI (les « Conditions »). Les Titres ETI seront émis en séries (chacune étant une « Série ») pouvant comprendre une ou plusieurs tranches émises à différentes dates d'émission. Les Titres ETI de chaque tranche d'une même Souche seront tous soumis à des conditions identiques, à l'exception des dates d'émission et/ou des prix d'émission des tranches respectives.

Les Titres ETI seront émis sous la forme de titres dérivés et seront émis dans la ou les Dénomination(s) et la Devise de Référence spécifiées dans les Conditions Définitives. Les Titres ETI seront émis sous la forme au porteur.

En (i) enregistrant les Titres ETI sous forme au porteur dans le registre principal (Hauptregister) de Clearstream Banking, Francfort ("Clearstream") et (ii) en créditant les Titres ETI sur un compte de titres (Effektenkonto) d'une banque dépositaire auprès de Clearstream, des titres intermédiés sont créés.

Chaque Souche de Titres ETI sera acceptée pour compensation via (i) Clearstream ou (ii) tout autre système de compensation reconnu spécifié dans les Conditions Définitives concernées.

Chaque Souche de Titres ETI sera régie par les lois irlandaises.

Résumé spécifique à l'émission :

50 000 unités de Titres ETI de Série 1 (Code ISIN : DE000A3GYEW5) sont proposées et la compensation des Titres ETI interviendra via Clearstream.

Devise de l'émission de titres

Sous réserve du respect de toutes les lois, réglementations et directives applicables, une Série de Titres ETI peut être émise dans la devise qui est précisée dans les Conditions définitives correspondantes.

Résumé spécifique à l'émission :

Les Titres ETI émis conformément à ces Conditions définitives sont libellés en euro.

Description de toute restriction à la libre transférabilité des titres

La distribution du Prospectus de Base et de toutes Conditions Définitives et l'offre ou la vente de Titres ETI dans certaines juridictions peuvent être restreintes par la loi. Les personnes en possession du présent Prospectus de Base sont tenues par l'Emetteur et tout Participant Autorisé de s'informer de ces restrictions et de les respecter.

Les Titres ETI n'ont pas été, et ne seront pas, enregistrés selon la loi américaine sur les valeurs mobilières (*Securities Act of 1933*) dans sa version la plus récente (la « **Loi sur les valeurs mobilières** ») ou les lois sur les valeurs mobilières de tout État des États-Unis. Ils ne peuvent être ni proposés, ni vendus, ni transférés aux États-Unis, à un ressortissant américain (tel que défini par le Règlement S précisant la Loi sur les valeurs mobilières) ou pour le compte ou le bénéfice de celui-ci.

Description des droits attachés aux titres, de leur rang et de leurs limitations

Statut

Les Titres ETI de chaque Série sont des obligations à recours limité de l'Émetteur, à tout moment de rang égal et sans préférence entre elles, de même qu'avec les Titres ETI de chaque autre Série. Les recours relatifs aux Titres ETI de chaque Série sont limités de la manière décrite ci-dessous.

Sûreté assortie au Programme

Les Titres ETI de chaque Série bénéficieront d'une sûreté mise en place par l'Émetteur en faveur de Collateral Services PTC en sa qualité de fiduciaire garant du programme (le « **Fiduciaire garant du Programme** ») pour l'ensemble des Titres sous-jacents (tels que définis ci-dessous) et des droits connexes régulièrement acquis par l'Émetteur (la « **Sûreté assortie au Programme** »). Les Titres ETI permettront des recours visant les actifs de l'Émetteur autres que les Titres sous-jacents et les droits connexes, mais ces autres actifs ne sont pas couverts par la Sûreté assortie au Programme. Selon les conditions de la Sûreté assortie au Programme, l'Émetteur ne pourra disposer des Titres sous-jacents que pour honorer le remboursement des Titres ETI. Toutes les Séries de Titres ETI bénéficieront de la Sûreté assortie au Programme sur un pied d'égalité et dans l'éventualité où le produit de l'exécution de la Sûreté assortie au Programme est insuffisant pour dégager l'Émetteur de ses obligations liées aux Titres ETI, ladite insuffisance sera partagée au prorata par toutes les Séries de Titres ETI. Les détenteurs de Titres ETI auront le rang de créanciers chirographaires de l'Émetteur en ce qui concerne toute insuffisance éventuelle de ce type.

Le produit net de l'exécution de la Sûreté assortie au Programme sera réparti en conséquence dans un ordre de priorité spécifique, selon lequel les commissions et frais de l'Émetteur correspondant aux Titres ETI sont payées avant d'effectuer les paiements aux Détenteurs de Titres ETI.

Recours limité

Dans le cadre de toute action à l'encontre de l'Émetteur en relation avec les Titres ETI, les parties aux documents relatifs à chaque Série (les « **Parties aux Séries** ») (autres que l'Agent émetteur et payeur principal) et les Détenteurs de Titres ETI ne disposeront d'un recours que sur les actifs de l'Émetteur, toujours sous réserve de la Sûreté assortie au Programme, et après leur réalisation, sur les produits desdits actifs. Toute somme réclamée en relation avec les Titres ETI qui ne se trouve pas intégralement versée grâce au produit de l'exécution de la Sûreté assortie au Programme et toutes sommes réclamées à l'Émetteur par de quelconques autres créanciers de l'Émetteur ayant accepté de limiter leurs recours eu égard auxdites sommes aux actifs de l'Émetteur (y compris toutes sommes réclamées en relation avec de quelconques autres Séries de Titres ETI, mais à l'exclusion de toutes sommes réclamées par l'Agent émetteur et payeur principal) (l'ensemble de ces sommes réclamées étant ci-après dénommé les « **Sommes réclamées de rang égal** ») seront réduites au prorata (réduction à déterminer par l'Agent de calcul) de sorte que la valeur totale de l'ensemble des Sommes réclamées de rang égal et de toute autre somme réclamée à l'Émetteur et ne bénéficiant pas d'une sûreté n'excède pas la valeur agrégée des actifs restants de l'Émetteur après exécution de la Sûreté assortie au Programme (les « **Actifs restants** »). Si, après réalisation intégrale de la Sûreté assortie au Programme et des Actifs restants (que ce soit par voie de liquidation, d'exécution ou autre) et répartition des liquidités disponibles comme prévu à l'Acte de fiducie-sûreté du Programme, toute somme réclamée à l'Émetteur demeurant en souffrance dans le chef des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur) et des Détenteurs de Titres ETI reste impayée, ladite somme réclamée en souffrance sera éteinte et aucune dette ne sera dès lors due par l'Émetteur à ce titre. Une fois une telle somme réclamée éteinte, aucune des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur principal), aucun des Détenteurs de Titres ETI et aucune autre personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne sera habilité(e) à entreprendre de quelconques autres démarches à l'encontre de l'Émetteur ou de l'un de ses cadres, actionnaires, prestataires de services ou administrateurs dans le but de recouvrer de quelconques fractions supplémentaires des sommes réclamées éteintes et aucune dette ne sera due à de telles personnes par l'Émetteur au titre de telles fractions supplémentaires. Afin d'éviter toute ambiguïté, l'Agent émetteur et payeur principal n'a accepté aucune limitation de ses recours à l'encontre de l'Émetteur ou sur les actifs de l'Émetteur, ni l'extinction de quelconques sommes qu'il réclame ou pourrait réclamer à l'Émetteur ou sur les actifs de l'Émetteur, ni la limitation des démarches qu'il est susceptible d'entreprendre à l'encontre de l'Émetteur.

Renonciation à invoquer une défaillance

Aucune des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur principal), aucun des Détenteurs de Titres ETI et aucune personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne peut, à quelque moment que ce soit, invoquer ou intenter une procédure, le cas échéant conjointement avec une quelconque autre personne, en insolvabilité, redressement, faillite, liquidation, conciliation ou toute autre procédure similaire (judiciaire ou non) en relation avec l'Émetteur ou l'un de ses actifs. Afin d'éviter toute ambiguïté, l'Agent émetteur et payeur principal n'a accepté aucune restriction l'empêchant d'intenter l'une ou l'autre des procédures mentionnées dans cette sous-section.

Remboursement des Titres ETI

En cas de remboursement d'un Titre ETI lors d'un quelconque Jour de remboursement (c'est-à-dire n'importe quel jour où des obligations peuvent être remboursées conformément aux Conditions), un montant calculé par l'Agent de calcul et égal au « *Montant du remboursement* » au Jour de remboursement concerné sera dû par l'Émetteur. Le « *Montant du remboursement* » correspondant à un Titre ETI lors d'un jour quelconque (le « **Jour concerné** ») est calculé comme suit :

$$\text{Montant du remboursement} = \frac{VNI(t)}{VNI(0)} * \text{Valeur nominale} * \text{Facteur de marge} * \text{Facteur d'ajustement}$$

Où :

« **Facteur d'ajustement** » désigne un nombre initialement égal à 1 et ajusté chaque jour où une Opération sur titres intervient concernant le Titre sous-jacent, ledit ajustement étant déterminé par l'Agent de calcul de manière à ce que le Montant du remboursement ne soit pas affecté par l'Opération sur titres concernant le Titre sous-jacent ;

« **Opération sur titres** » désigne toute mesure prévue en droit des sociétés, notamment le fractionnement d'actions, le versement de dividendes, les distributions par voie de réduction du capital, les fusions, les augmentations ou réductions de capital, et les transactions similaires ayant des incidences économiques sur l'Émetteur sous-jacent et/ou le Titre sous-jacent ;

« **VNI(t)** » désigne la VNI du Sous-jacent au Jour de VNI qui précède directement le Jour concerné ;

« **VNI(0)** » désigne la VNI du Sous-jacent au premier Jour de VNI qui suit immédiatement la Date d'émission de la Série ;

« **Facteur de marge** » signifie 98 % (ou un pourcentage plus élevé que l'Émetteur peut déterminer à son entière discrétion), pour autant toutefois que le facteur de marge soit de 100 % pour tout remboursement survenant après un Défaut de capital-risque (tel que défini ci-dessous) ;

« **Jour de VNI** » désigne chaque jour où l'Émetteur sous-jacent accepte sans restriction les souscriptions au Titre sous-jacent de même que les remboursements de celui-ci ; et

« **VNI du Sous-Jacent** » désigne, pour chaque Jour de VNI, le prix reçu en demandant le remboursement du Titre sous-jacent lors de ce Jour de VNI.

Les Titres ETI ne porteront aucun intérêt.

Un Détenteur de Titres ETI qui est aussi un Participant autorisé peut (sous réserve des dispositions reprises dans les Conditions), lors d'un quelconque « *Jour de remboursement aux PA* », demander à l'Émetteur de rembourser tout ou partie des Titres ETI détenus au Montant du remboursement, en envoyant à l'Émetteur un ordre de remboursement valable conformément à la Convention de participant autorisé correspondante. Les « *Jours de remboursement aux PA* » sont les « *Jours d'activité de l'Émetteur* », pour autant toutefois que si les remboursements des Titres sous-jacents ont été suspendus lors d'un tel jour, le Jour de remboursement aux PA sera reporté à dix Jours d'activité de l'Émetteur de la fin de ladite suspension. Les « Jours d'activité de l'Émetteur » sont ceux (hormis le samedi et le dimanche) où les banques commerciales et les marchés du change règlent les paiements au Liechtenstein.

Un Détenteur de Titres ETI qui n'est pas également un Participant autorisé peut (sous réserve des dispositions reprises dans les Conditions), lors d'un quelconque « *Jour de remboursement standard* », demander à l'Émetteur de rembourser tout ou partie des Titres ETI détenus au Montant du remboursement, en envoyant à l'Agent émetteur et payeur principal un ordre de remboursement valable via le système de compensation pertinent. Les « *Jours de remboursement standards* » sont le dernier « *Jour d'activité de l'Émetteur* » de mars, juin, septembre et décembre de chaque année civile, pour autant toutefois que si les remboursements des Titres sous-jacents ont été suspendus lors d'un tel jour, le Jour de remboursement standard sera reporté à dix Jours d'activité de l'Émetteur de la fin de ladite suspension.

Dans les dix Jours d'activité de l'Émetteur suivant le Jour de remboursement d'un quelconque ordre de remboursement, l'Émetteur notifiera le Détenteur de Titres ETI concerné du Montant du remboursement dû pour les Titres ETI visés par ledit ordre de remboursement. Le Montant du remboursement dû pour les Titres ETI visés par ledit ordre de remboursement sera versé à la Date de règlement du remboursement correspondant au Jour de remboursement pertinent, à savoir le dixième Jour d'activité de l'Émetteur suivant la notification par l'Émetteur du Montant du remboursement pour ce Jour de remboursement.

L'Émetteur peut, à sa discrétion, choisir d'honorer les demandes de remboursement de Titres ETI en transférant le nombre approprié de Titres ETI des Détenteurs de Titres ETI demandant le remboursement vers un ou plusieurs Participants autorisés. À ces fins, l'Émetteur peut autoriser toute personne à signer un ou plusieurs documents de transfert visant le nombre pertinent de Titres ETI au nom du Détenteur de titres ETI, pour autant que le montant dû au Détenteur de Titres ETI soit néanmoins égal au Montant du remboursement pertinent et que la Date de règlement du remboursement soit la date dudit transfert.

Conformément à la Convention de participant autorisé correspondante, l'Émetteur peut convenir avec un Détenteur de Titres ETI qui est aussi un Participant autorisé d'honorer toute demande de remboursement de quelconques Titres ETI par le transfert à ce Détenteur de Titres ETI, ou à son ordre, à la Date de remboursement, de Titres ETI d'une valeur déterminée par l'Agent de calcul comme égale au Montant du Remboursement.

Suspension du droit de demander remboursement

L'Émetteur peut suspendre le droit de demander le remboursement de Titres ETI à tout moment lorsque le remboursement des Titres sous-jacents a été suspendu par l'Émetteur sous-jacent. À moins qu'elle ne soit terminée anticipativement par l'Émetteur à sa seule et absolue discrétion, ladite suspension persistera jusqu'au terme de la suspension des Titres sous-jacents.

Remboursement sur décision de l'Émetteur

L'Émetteur peut, moyennant notification irrévocable aux Détenteurs de Titres ETI d'une quelconque Série (ladite notification constituant la « **Notification de remboursement sur décision de l'Émetteur** »), choisir de rembourser tout ou partie des Titres ETI de ladite Série et désigner un Jour de remboursement à cet effet, pour autant que la date désignée comme Jour de remboursement ne soit pas antérieure au 30e jour calendaire suivant la Notification de remboursement sur décision de l'Émetteur concernée. Dans les dix Jours d'activité de l'Émetteur du Jour de remboursement désigné par l'Émetteur, ce dernier notifiera les Détenteurs des Titres ETI du Montant du remboursement dû pour les Titres ETI faisant l'objet de la Notification de remboursement sur décision de l'Émetteur. Chaque Titre ETI devant être remboursé lors de ce Jour de remboursement désigné par l'Émetteur deviendra dû et exigible à la Date de règlement du remboursement correspondante, à hauteur du Montant du remboursement. Dans l'éventualité où seule une partie des Titres ETI d'une Série en circulation font l'objet d'une décision de remboursement conformément à une Notification de remboursement sur décision de l'Émetteur, une fraction au prorata des Titres ETI de chaque Détenteur de Titres ETI de cette Série fera l'objet dudit remboursement.

Ratio de capital-risque

L'Émetteur sera tenu de ne pas dépasser le niveau maximal du « ***Ratio de capital-risque*** », qui limitera la mesure dans laquelle l'Émetteur peut investir dans des actifs autres que ceux servant à directement couvrir ses obligations découlant des Titres ETI. Le Ratio de capital-risque est calculé par référence à l'actif total de l'Émetteur plutôt que pour chaque Série.

Le « **Ratio de capital-risque** » sera calculé par l'Agent de Calcul à chaque Date d'évaluation trimestrielle et sera égal à la fraction, exprimée en pourcentage, obtenue en divisant (A) les Actifs risqués à cette Date d'évaluation trimestrielle par (B) les Fonds propres nets à cette Date d'évaluation trimestrielle.

Les définitions suivantes s'appliquent :

« **Fonds propres nets** » désigne, à n'importe quelle date, les fonds propres de l'Émetteur moins les survaleurs, selon les états financiers les plus récents préparés concernant l'Émetteur ;

« **Date d'évaluation trimestrielle** » désigne le dernier Jour d'activité de l'Émetteur de mars, juin, septembre et décembre ;

« **Actifs risqués** » désigne l'Actif total moins les Actifs de couverture ;

« **Actif total** » désigne, à n'importe quelle date, l'actif total de l'Émetteur selon les états financiers les plus récents préparés concernant l'Émetteur ; et

« **Actifs de couverture** » désigne, à n'importe quelle date, tous actifs de l'Émetteur comprenant des Titres sous-jacents (y compris les Titres sous-jacents que l'Émetteur a convenu d'acquérir, mais dont le règlement n'est pas encore intervenu) liés à toute Série de Titres ETI, à la date des états financiers les plus récents préparés concernant l'Émetteur.

Lorsque le Ratio de capital-risque est supérieur à 200 % (le « **Plafond de capital-risque** »), l'Émetteur effectuera les démarches commerciales raisonnables visant à remédier à ce dépassement avant la Date de réévaluation, à savoir le jour tombant cinq (5) Jours ouvrables après toute Date d'évaluation trimestrielle. Si le Ratio de capital-risque demeure supérieur au Plafond de capital-risque à la Date de réévaluation suivante, un **Défaut de capital-risque** sera réputé s'être produit à cette Date de réévaluation.

L'Emetteur agit en tant qu'Agent de Calcul.

Cas de défaut

Lorsque l'un des événements suivants survient (chacun constituant un « **Cas de défaut** »), le Fiduciaire obligataire pourra notifier à l'Émetteur, ou notifiera (sous réserve de la constitution d'une sûreté en faveur du Fiduciaire obligataire et/ou de son indemnisation et/ou de son préfinancement à une hauteur qu'il juge satisfaisante) à l'Émetteur, avec copie au Fiduciaire garant du Programme et à chaque Partie aux Séries, sur instruction écrite de détenteurs d'une majorité au moins des Titres ETI alors en circulation ou en vertu d'une Résolution extraordinaire, que les Titres ETI sont et deviennent immédiatement dus et exigibles au Montant du remboursement qui leur correspond (ladite notification constituant une **« Notification de remboursement pour Cas de défaut** ») :

(i) L'Émetteur se trouve en défaut de paiement d'une quelconque somme due en relation avec les Titres ETI, ou l'un quelconque d'entre eux, ou en relation avec toute autre dette de l'Émetteur, y compris en relation avec les Titres ETI de toute autre Série émise dans le cadre du Programme pour une période d'au moins 14 jours calendaires, ou l'un quelconque d'entre eux ;

(ii) Un Défaut de capital-risque se produit ;

(iii) L'Émetteur n'exécute pas ou n'honore pas une ou plusieurs de ses obligations (autres qu'une obligation de paiement) découlant des Titres ETI, de l'Acte de fiducie ou de tout autre Document d'une Série, pour toute Série émise dans le cadre du Programme, et ce défaut ne peut être réparé ou, si le Fiduciaire obligataire le juge réparable, n'est pas réparé dans les 30 jours calendaires (ou toute période plus longue que le Fiduciaire obligataire est susceptible d'accorder) suivant la notification dudit défaut à l'Émetteur par le Fiduciaire obligataire (et à ces fins, ne pas exécuter ou honorer une obligation sera réputé être réparable, nonobstant le fait que le défaut résulte de ne pas avoir agi ou fait une chose avant une date particulière) ;

(iv) Tout jugement sera rendu par un tribunal compétent, ou toute résolution de liquidation ou dissolution de l'Émetteur sera adoptée (excepté aux fins d'une absorption, d'une fusion, d'un regroupement, d'une réorganisation ou de tout autre arrangement similaire) selon des conditions préalablement approuvées par écrit par le Fiduciaire obligataire ou par voie de Résolution extraordinaire ; ou

(v) Un Cas de défaut (tel que défini dans les Conditions de la Série concernée) survient concernant toute autre Série de Titres ETI émise par l'Émetteur dans le cadre du Programme.

Exécution de la Sûreté assortie au Programme

Sur réception par le Fiduciaire garant du Programme d'une Notification de remboursement pour Cas de défaut adressée par le Fiduciaire obligataire conformément aux conditions de toute Série de Titres ETI, suite à la survenance d'un Cas de défaut, la Sûreté assortie au Programme deviendra immédiatement exécutable. Une fois la Sûreté assortie au Programme devenue exécutable, le Fiduciaire obligataire peut enjoindre au Fiduciaire garant du Programme, à sa discrétion, et enjoindra au Fiduciaire garant du Programme, sur instruction écrite de détenteurs d'une majorité au moins des Titres ETI de toute Série alors en circulation ou en vertu d'une Résolution extraordinaire des Détenteurs de Titres ETI de toute Série (dont une copie a été transmise au Fiduciaire obligataire), dans chaque cas sous réserve de la constitution d'une sûreté en faveur du Fiduciaire obligataire et/ou de son indemnisation et/ou de son préfinancement à une hauteur qu'il juge satisfaisante par les Détenteurs de Titres ETI conformément à l'Acte de fiducie pertinent, d'exécuter la Sûreté assortie au Programme.

Assemblées des Détenteurs de titres

Les Conditions prévoient des dispositions pour la convocation d'assemblées des Détenteurs de Titres ETI destinées à l'examen de questions affectant globalement leurs intérêts. Ces dispositions permettent à des majorités définies d'engager l'ensemble des Détenteurs de Titres ETI, y compris ceux n'ayant pas assisté à l'assemblée concernée ni pris part au vote ainsi que les Détenteurs de Titres ETI ayant émis un vote contraire à celui de la majorité.

Substitution

Le Fiduciaire obligataire peut, moyennant le consentement des Détenteurs de Titres ETI par voie de Résolution extraordinaire, convenir de substituer à l'Émetteur toute autre société (constituée dans une quelconque juridiction), sous réserve de toutes conditions de substitution approuvées par les Détenteurs de Titres ETI par voie de Résolution extraordinaire.

Taxation

Tous les paiements relatifs aux Titres ETI seront effectués nets, c'est-à-dire après prise en compte de tout prélèvement ou déduction au titre de quelconques taxes/impôts. Dans l'éventualité où de quelconques prélèvements ou déductions au titre de quelconques taxes ou impôts s'appliquent aux paiements relatifs aux Titres ETI, les Détenteurs des Titres ETI seront soumis à ces Taxes/impôts ou déductions ainsi qu'à tout autre prélèvement ou déduction prévu dans les Conditions.

Droit applicable

Les Titres ETI sont régis par le droit irlandais.

Description des incidences de la valeur de l'instrument sous-jacent sur la valeur de l'investissement

Les Titres ETI sont liés au prix des titres précisés dans les Conditions définitives et tels qu'indiqués ci-dessous (les « **Titres sous-jacents** »). L'émetteur des Titres sous-jacents (l'« **Émetteur sous-jacent** ») sera également précisé dans les Conditions définitives et est indiqué ci-dessous. De manière générale, le Montant du remboursement dû correspondant aux Titres ETI suivra les augmentations ou diminutions de la valeur des Titres sous-jacents.

Le Montant du remboursement dû correspondant aux Titres ETI peut s'écarter du prix des Titres sous-jacents en raison du Facteur de marge pris en compte dans le calcul du Montant du remboursement. Les Titres ETI ne porteront aucun intérêt.

Les investisseurs doivent noter que l'Émetteur peut affecter le produit des Titres ETI à l'acquisition des Titres sous-jacents concernés, mais n'est pas tenu de le faire. Toutefois, comme exposé à la sous-section ci-dessus intitulée « *Description des droits attachés aux titres, de leur rang et de leurs limitations* », l'Émetteur est tenu de respecter un Plafond de capital-risque, qui limitera la mesure dans laquelle l'Émetteur peut investir dans des actifs autres que ceux servant à directement couvrir les obligations de l'Émetteur découlant des Titres ETI.

Date d'expiration ou de maturité des titres

Les Titres ETI n'ont pas de date de maturité spécifique.

Procédure de règlement

Un Détenteur de Titres ETI qui est aussi un Participant autorisé peut régler des Titres ETI en espèces ou physiquement. Un Règlement physique s'applique lorsque l'Émetteur convient avec un Participant autorisé d'accepter la livraison à l'Émetteur, ou à son ordre, de Titres sous-jacents dont la valeur à la date de souscription déterminée par l'Agent de calcul est supérieure ou égale au montant de souscription, après prise en compte de tout coût de transfert ou livraison à débiter par l'Émetteur.

Un Détenteur de Titres ETI qui n'est pas un Participant autorisé doit payer les Titres ETI en espèces.

Rendement des titres

Les Titres ETI sont liés au prix des Titres sous-jacents précisés dans les Conditions définitives concernées. Les Titres ETI ne porteront pas d'intérêt.

Veuillez-vous reporter à la sous-section ci-dessus intitulée « *Description des droits attachés aux titres, de leur rang et de leurs limitations* » pour une description du mode de calcul du Montant de remboursement des Titres ETI et du lien entre ce dernier et la valeur des Titres sous-jacents.

Prix d'exercice ou prix de référence final du sous-jacent

Les calculs requis afin de déterminer les paiements correspondant aux Titres ETI ainsi que la valeur des Titres sous-jacents seront effectués par l'Agent de calcul.

Veuillez-vous reporter à la sous-section ci-dessus intitulée « *Description des droits attachés aux titres, de leur rang et de leurs limitations* » pour une explication détaillée de la valeur des Titres sous-jacents qui sera utilisée afin de calculer le Montant du remboursement.

Type de sous-jacent

Comme exposé plus haut, les Titres ETI sont liés au prix d'un Titre sous-jacent émis par un Émetteur sous-jacent.

Résumé spécifique à l'émission :

Pour les Titres ETI auxquels ces Conditions définitives se rapportent :

le Titre sous-jacent est Digital Assets Invest PLN (ISIN: KYG6974MBQ57) et l'Émetteur sous-jacent est Pecunia SPC.

Des informations sur les performances passées et futures du Titre sous-jacent ainsi que sur sa volatilité sont disponibles sur le site internet de l'Arrangeur (https://imaps-capital.com).

Où les titres seront-ils négociés ?

Les titres proposés font-ils ou feront-ils l'objet d'une demande d'admission en bourse ?

Des demandes d'admission aux cotes des bourses de Stuttgart et de Vienne pourront être introduites. Il n'existe aucune garantie que de telles demandes soient acceptées ou, en cas d'admission, que celles-ci persistent.

Résumé spécifique à l'émission :

Une demande d'admission à la cote de la bourse de Stuttgart sera introduite pour la Série de Titres ETI visée par ces Conditions définitives. Il n'existe aucune garantie que cette demande soit acceptée ou, en cas d'admission, que celle-ci persiste.

Quels sont les risques clés spécifiquement liés aux titres ?

Risques clés spécifiques aux titres et mises en garde à l'intention des investisseurs concernant les risques

L'investissement dans les Titres ETI est uniquement adapté aux investisseurs qui possèdent la connaissance et l'expérience requises des questions financières et de gestion leur permettant d'évaluer les informations reprises dans ce Prospectus de base et dans les Conditions définitives applicables, ainsi que les mérites et les risques d'un investissement dans les Titres ETI compte tenu du contexte financier, fiscal et réglementaire ainsi que des objectifs d'investissement propres à chaque investisseur.

L'investissement dans les Titres ETI (ou une participation dans ceux-ci) est uniquement adapté aux investisseurs qui :

(a) sont capables de supporter le risque économique d'un investissement dans les Titres ETI (ou d'une participation dans ceux-ci) pour un temps indéterminé ; et

(b) comprennent que tout transfert des Titres ETI (ou d'une participation dans ceux-ci) peut ne pas être possible pour une période substantielle, voire ne pas être possible du tout.

Le principal investi dans les Titres ETI ne jouit d'aucune protection et les Titres ETI constituent un investissement à haut risque prenant la forme d'un instrument de dette. Les Détenteurs de Titres ETI n'ont ni l'assurance d'un remboursement du capital investi ni du versement d'un quelconque rendement sur ledit capital.

Les Détenteurs de Titres ETI seront exposés au risque que les actifs de l'Émetteur soient insuffisants pour lui permettre d'honorer ses obligations lors du remboursement des Titres ETI. Bien que le rendement dû par l'Émetteur sur les Titres ETI de chaque Série soit lié à la performance des Titres sous-jacents auxquels la Série est liée, il n'existe aucune assurance que l'Émetteur disposera d'actifs suffisants pour payer ce montant. L'Émetteur ne dispose pas d'actifs substantiels hormis le produit des Titres ETI et en conséquence, la capacité de l'Émetteur d'honorer ses obligations découlant des Titres ETI dépendra de la performance de tout investissement réalisé par l'Émetteur à l'aide du produit des Titres ETI. L'Émetteur a toute discrétion quant à l'utilisation du produit de chaque Série de Titres ETI, et si l'Émetteur investissait dans des actifs aux performances inférieures à celles des Titres sous-jacents, il est vraisemblable qu'il ne disposerait alors pas d'actifs suffisants pour honorer ses obligations découlant des Titres ETI. Pour atténuer ce risque, l'Émetteur est soumis à l'obligation de ne pas dépasser le niveau maximal du Ratio de capital-risque, ce qui limitera la capacité de l'Émetteur d'investir dans des actifs autres que les Titres sous-jacents.

Les Titres ETI de chaque Série émis dans le cadre du Programme constitueront des obligations à recours limité de l'Émetteur, et non des obligations ou responsabilités dans le chef de, ou garanties par, toute autre personne ou entité. Dans le cadre de toute action à l'encontre de l'Émetteur en relation avec les Titres ETI, les Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur principal) et les Détenteurs de Titres ETI ne disposeront d'un recours que sur les actifs de l'Émetteur, toujours sous réserve de la Sûreté assortie au Programme, et après leur réalisation, sur les produits desdits actifs. Toute somme réclamée en relation avec les Titres ETI qui ne se trouve pas intégralement versée grâce au produit de l'exécution de la Sûreté assortie au Programme et toutes sommes réclamées à l'Émetteur par de quelconques autres créanciers de l'Émetteur ayant accepté de limiter leurs recours eu égard auxdites sommes aux actifs de l'Émetteur (y compris toutes sommes réclamées en relation avec de quelconques autres Séries de Titres ETI, mais à l'exclusion de toutes sommes réclamées par l'Agent émetteur et payeur principal) (l'ensemble de ces sommes réclamées étant ci-après dénommé les « **Sommes réclamées de rang égal** ») seront réduites au prorata (réduction à déterminer par l'Agent de calcul) de sorte que la valeur totale de l'ensemble des Sommes réclamées de rang égal et de toute autre somme réclamée à l'Émetteur et ne bénéficiant pas d'une sûreté n'excède pas la valeur agrégée des actifs restants de l'Émetteur après exécution de la Sûreté assortie au Programme (les « **Actifs restants** »). Si, après réalisation intégrale de la Sûreté assortie au Programme et des Actifs restants (que ce soit par voie de liquidation, d'exécution ou autre) et répartition des liquidités disponibles comme prévu à l'Acte de fiducie-sûreté du Programme, toute somme réclamée à l'Émetteur demeurant en souffrance dans le chef des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur) et des Détenteurs de Titres ETI reste impayée, ladite somme réclamée en souffrance sera éteinte et aucune dette ne sera dès lors due par l'Émetteur à ce titre. Une fois une telle somme réclamée éteinte, aucune des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur principal), aucun des Détenteurs de Titres ETI et aucune autre personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne sera habilité(e) à entreprendre de quelconques autres démarches à l'encontre de l'Émetteur ou de l'un de ses cadres, actionnaires, prestataires de services ou administrateurs dans le but de recouvrer de quelconques fractions supplémentaires des sommes réclamées éteintes et aucune dette ne sera due à de telles personnes par l'Émetteur au titre de telles fractions supplémentaires. Afin d'éviter toute ambiguïté, l'Agent émetteur et payeur principal n'a accepté aucune limitation de ses recours à l'encontre de l'Émetteur ou sur les actifs de l'Émetteur, ni l'extinction de quelconques sommes qu'il réclame ou pourrait réclamer à l'Émetteur ou sur les actifs de l'Émetteur, ni la limitation des démarches qu'il est susceptible d'entreprendre à l'encontre de l'Émetteur.

Le Montant du remboursement dû correspondant aux Titres ETI dépend du prix des Titres sous-jacents, ou de ses variations, ainsi que du Facteur de marge applicable. Un investissement dans les Titres ETI peut par conséquent comporter un risque de marché similaire à l'investissement direct en actions et, dans le pire scénario, le Montant du remboursement correspondant aux Titres ETI peut être nul. Les Titres ETI ne porteront pas d'intérêt.

Les Détenteurs de Titres ETI ne jouiront d'aucune propriété directe des Titres sous-jacents et ne disposeront d'aucun droit de vote ou autre en relation avec les Titres sous-jacents auxquels leurs Titres ETI se rapportent.

L'Émetteur sous-jacent concerné désignera des gestionnaires d'investissement afin de gérer les portefeuilles d'actifs sous-jacents auxquels chaque type de Titre sous-jacent est lié. Un gestionnaire d'investissement investira le portefeuille d'actifs sous-jacent concerné conformément aux investissements autorisés ainsi qu'aux restrictions d'investissement établies dans la convention de gestion d'investissements en vertu de laquelle il a été désigné par l'Émetteur sous-jacent concerné. La stratégie d'investissement poursuivie par chaque gestionnaire d'investissement pourra comporter divers niveaux de risque et déterminera la composition effective du portefeuille d'actifs sous-jacent, dans les limites des investissements autorisés et des restrictions d'investissement. Les investisseurs devraient s'assurer de clairement comprendre la stratégie d'investissement et les risques associés avant de décider d'investir ou non.

Il pourrait n'exister aucun marché établi pour la négociation des Titres ETI au moment de leur émission, et pour certains, un marché liquide pourrait ne jamais se développer. L'illiquidité peut avoir une incidence lourdement défavorable sur la valeur de marché des Titres ETI, ce qui signifie que les Détenteurs de Titres ETI pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs Titres ETI aisément ou à des prix leur permettant de récupérer leur investissement ou d'obtenir un rendement comparable à celui d'investissements similaires disposant d'un marché établi ou d'un marché secondaire développé.

La capacité de l'Émetteur à honorer ses obligations découlant des Titres ETI dépendra de l'exécution par l'Agent émetteur et payeur principal des paiements pertinents lorsque des sommes sont perçues, ainsi que de l'exécution par toutes les parties aux Documents des Séries de leurs obligations respectives en vertu de ceux-ci. Par conséquent, les Détenteurs de Titres ETI sont exposés à la solvabilité de l'agent émetteur et payeur principal et des autres parties aux Documents des Séries.

Les Détenteurs de Titres ETI devront s'appuyer sur les procédures du Système de compensation pertinent pour les transferts, les paiements et la communication avec l'Émetteur.

Bien qu'une ou plusieurs agences de notation du crédit puissent attribuer des notations de crédit aux Titres ETI, ces notations peuvent ne pas refléter les incidences potentielles de tous les risques liés aux Titres ETI. Une notation de crédit ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir des Titres ETI, et peut être revue ou retirée à tout moment par l'agence de notation.

Les Titres sous-jacents peuvent être libellés ou réglés dans une autre devise que celle des Titres ETI. La valeur de la devise dans laquelle les Titres sous-jacents sont libellés pourrait baisser, avec pour résultat un rendement plus bas sur les Titres ETI, même si la valeur nominale des Titres sous-jacents dans la devise locale ne diminue pas. Si les principales activités d'un investisseur sont libellées dans une autre devise que celle des Titres ETI, cet investisseur est exposé au risque d'une variation significative des taux de change pouvant potentiellement réduire le rendement sur les Titres ETI et/ou leur valeur de marché.

Section D – Offre

À quelles conditions et selon quel calendrier peut-on investir dans ce titre ?

Description des conditions de l'offre

Les Titres ETI sont proposés par l'Émetteur pour souscription uniquement par les Participants autorisés ayant envoyé un ordre de souscription valable à l'Émetteur. Les Titres ETI seront émis à l'ordre d'un investisseur conformément aux dispositions en place entre les Participants autorisés et cet investisseur, notamment en ce qui concerne la procédure de demande, l'allocation des titres, leur prix, les frais et les mécanismes de règlement.

Résumé spécifique à l'émission :

Le prix d'émission par Titre ETI est de 1 000 en EUR pendant la période d'offre initiale du 21 mars 2022 au 30 mars 2022, et la valeur de marché par la suite.

Estimation des frais facturés à l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur

L'Émetteur ne facture aucun frais ni taxe à un investisseur en relation avec la demande initiale de Titres ETI. Les Titres ETI seront émis à l'ordre d'un investisseur selon les dispositions en place entre les Participants autorisés et cet investisseur, notamment en ce qui concerne les frais. Toutefois, aucun Participant autorisé n'est autorisé à facturer plus de six pour cent (6 %) à titre de commission de placement.

Qui est l'offreur et/ou la personne demandant l'admission à la cote ?

Offreur(s) autorisé(s)

Les Offreurs autorisés sont iMaps ETI AG et Pecunia SPC. Les coordonnées des Offreurs autorisés sont les suivantes :

iMaps ETI AG *Im alten Riet 102* *Schaan* *LI-9494* *Liechtenstein*	*Pecunia SPC* *c/o iMaps Servicing Ltd* *PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor,* *Windward 3, Regatta Business Park* *West Bay Road, George Town* *Grand Cayman KY1-1006* *Cayman Islands*

iMaps ETI AG est une société cotée constituée en vertu des lois du Liechtenstein. Pecunia SPC est constituée en vertu des lois des îles Caïmans.

Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Motifs de l'offre et utilisation du produit

L'Émetteur aura toute discrétion quant à l'affectation du produit net de chaque émission de Titres ETI.

L'Émetteur peut utiliser le produit net de chaque émission de Titres ETI pour acquérir des Titres sous-jacents, mais n'est pas tenu de le faire. L'Émetteur peut aussi investir dans des actifs autres que les Titres sous-jacents.

Description de tout intérêt d'une importance significative en relation avec l'émission/offre, notamment des conflits d'intérêts

Pour autant que sache l'Émetteur, il n'est pas prévu qu'une quelconque personne impliquée dans l'offre des Titres ETI possède un intérêt significatif dans l'offre, hormis comme exposé ci-dessous.

Une (1) ou plusieurs personnes peuvent détenir des actions et/ou peuvent être nommées au conseil d'administration (que ce soit en tant qu'administrateurs exécutifs ou non exécutifs) de l'Émetteur, de tout Émetteur sous-jacent, de l'Agent de calcul et/ou de tout Participant autorisé. Cette personne peut avoir intérêt à assurer un maximum de profits aux entités dont elle détient des actions ou dont elle est administrateur au détriment de l'Émetteur et des Porteurs de Titres ETI.

Pecunia SPC agit à plusieurs titres dans le cadre de cette transaction. En ce qui concerne l'Emetteur, Pecunia SPC agira en tant que Participant Agréé [et également en tant qu'Emetteur Sous-Jacent dans le cadre de la transaction]. L'Émetteur agira également en tant que gestionnaire d'investissement principal pour Pecunia SPC. Pecunia SPC n'aura que les devoirs et responsabilités expressément convenus par elle dans les documents de la série auxquels elle est partie et ne sera pas, en vertu de son ou l'un de ses affiliés agissant à un autre titre, réputé avoir d'autres devoirs ou responsabilités ou être réputé être tenu à une norme de diligence autre que celle expressément prévue aux présentes. M. Andreas Wölfl, administrateur de Pecunia SPC, est également administrateur de l'Emetteur.

L'Émetteur sera le seul détenteur des actions de gestion de chaque Émetteur sous-jacent. Aeternitas Imperium Privatstiftung (constituée au Liechtenstein) est l'unique actionnaire de l'Émetteur.

L'Émetteur peut être en droit de percevoir une commission de l'Émetteur sous-jacent concerné et d'autres prestataires de services tels que les courtiers principaux utilisés par l'Émetteur sous-jacent.

Andreas Wölfl est administrateur de l'Émetteur, du Participant Autorisé, de l'Agent de Calcul et de l'Émetteur Sous-Jacent ainsi qu'un bénéficiaire effectif indirect de l'Émetteur, du Participant Autorisé, de l'Agent de Calcul et de l'Émetteur Sous-Jacent et peut donc avoir intérêt à maximiser profits sur ces sociétés au détriment des porteurs de titres ETI.

ISSUER
iMAPS ETI AG
Im alten Riet 102
Schaan
LI-9494
Liechtenstein

ARRANGER
iMaps ETI AG
Im alten Riet 102
Schaan
LI-9494
Liechtenstein

NOTE TRUSTEE
Noteholder Services PTC
One Nexus Way, Camana Bay
George Town
Grand Cayman KY1-9005
Cayman Islands

PROGRAMME SECURITY TRUSTEE
Collateral Services PTC
One Nexus Way, Camana Bay
George Town
Grand Cayman KY1-9005
Cayman Islands

ISSUING AND PRINCIPAL PAYING AGENT
Baader Bank AG
Weihenstephaner Strasse 4
85716 Unterschließheim
Germany

CALCULATION AGENT
iMaps ETI AG
Im alten Riet 102
Schaan
LI-9494
Liechtenstein

AUTHORISED PARTICIPANT
iMaps ETI AG
Im alten Riet 102
Schaan
LI-9494
Liechtenstein

LEGAL ADVISERS
(*to the Issuer and the Arranger as to Irish law*)
Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Ireland