

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 12 July 2021

Encryptus ETI Securities (the “**Series**”)

These Final Terms and the base prospectus dated 12 July 2021 (the “Base Prospectus”) replace the final terms dated 21 April 2021 and the base prospectus dated 14 July 2020 (as supplemented on 11 January 2021 and 19 April 2021) which expired on 13 July 2021 (the “Old Base Prospectus”) under which the offer of the ETI Securities was commenced. Holders of the ETI Securities who accepted the offer to purchase such ETI Securities will have the right to withdraw their acceptances up to two working days after the publication of the Base Prospectus in accordance with Article 8(11) of the Prospectus Regulation. The terms and conditions set out in the Old Base Prospectus are incorporated by reference into the Base Prospectus. A copy of the Base Prospectus and all documents incorporated by reference in the Base Prospectus can be found on the website of the Issuer, <http://www.imaps-capital.com/etis>

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: 5299000ESEDFFFHWG3R53)
2. (i) Series Number: 1
- (ii) Tranches: 1
- (iii) Relevant Currency: Euro
- (iv) Form: Bearer ETI Securities
3. Arranger: iMaps Capital Markets SEZC.
4. Note Trustee: Noteholder Services PTC
5. Programme Security Trustee: Collateral Services PTC
6. Issuing and Principal Paying Agent: Baader Bank AG
7. Calculation Agent: iMaps Capital Markets SEZC.
8. Authorised Participant: IMAPS Capital Markets SEZC and iMAPS ETI AG
9. Issue Price: Euro 1,000.00 per ETI Security
10. Principal Amount: Euro 1,000.00 per ETI Security
11. Denomination: Euro
12. Issue Date: 29 April 2021
13. Underlying Issuer: Pecunia SPC
14. Underlying Security: Encryptus Portfolio Linked Note (ISIN: KYG6974MAX18) issued by Pecunia SPC for and on behalf of Encryptus 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 Arranger, <https://imaps-capital.com/>.]
15. Series Issue Date: 29 April 2021

- | | | |
|-----|---------------------------------------|----------------|
| 16. | Standard Redemption: | Not permitted |
| 17. | Standard Redemption Day(s): | Not applicable |
| 18. | Issuer Call Redemption Notice Period: | Not applicable |

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:

iMAPS ETI AG

By:  
Duly authorised.

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 24 March 2021.

Notification The Liechtenstein Financial Market Authority has provided the competent authorities of the host member states, Liechtenstein, Germany, Austria, Luxembourg, and Ireland with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

Reasons for the offer: Making profits and/or hedging certain risks

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 Regulations in Liechtenstein, Austria, Germany, Italy, Luxembourg and Ireland ("**Non-exempt Offer Jurisdictions**") during the period from 21 April 2021 until 27 April 2021 ("**Offer Period**"). See further Paragraph 8 of Part B below.

Additional Selling Restrictions: Not Applicable

Operational Information

ISIN Code: DE000A3GRWN0

Common Code: A3GRWN

Names and addresses of additional None
Paying Agent(s) (if any):

Relevant Clearing System: ClearStream Banking, Frankfurt

Terms and Conditions of the Offer

Offer Price: Euro 1,000.00 during the initial offering period 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 0.5 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: 1 unit minimum

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. D&D SA
Via Cantonale 19
CH-6900 Lugano
Switzerland

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)

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 12 July 2021 (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: DE000A3GRWN0 offered by iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (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 Securityholders 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 Liechtenstein, Austria, Germany, Italy, Luxembourg and Ireland during the Offering Period from (and including) 21 April 2021 to (but excluding) 27 April 2021, 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 Liechtenstein, Austria, Germany, Italy, Luxembourg and Ireland; and the Public Offer is only made during the period from (and including) 21 April 2021 to (and excluding) 27 April 2021; and*
- (b) *the Public Offer is only made by iMAPS Capital Markets SEZC (LEI: 5299004Q3870A72OQM83), D&D SA and any 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 each Authorised Offeror are:

iMAPS Capital Markets SEZC
Cayman Enterprise City
PO Box CEC-26
Strathvale House, 90 North Church Street,
George Town,
Grand Cayman KY1-9012
Cayman Islands

And

D&D SA
Via Cantonale 19
CH-6900 Lugano
Switzerland

Section B – Issuer

Who is the issuer of the ETI Securities?

| | |
|--|---|
| Legal and commercial name of the Issuer. | iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (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 (<i>Aktiengesellschaft</i>) incorporated under the laws of the Principality of Liechtenstein (Liechtenstein) and organised in accordance with article 261 et seq. of the Liechtenstein Companies Act (<i>Personen-und Gesellschaftsrecht, PGR</i>). It is registered with the Liechtenstein Registry of Commerce (<i>Handelsregister</i>) 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 Wölfli, 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 iMaps Capital Markets SEZC, a special economic zone company incorporated under the laws of the Cayman Islands. Aeternitas Imperium Privatstiftung (incorporated in Liechtenstein) is the majority shareholder of iMaps Capital Markets SEZC holding 100% of its issued shares. Aeternitas Imperium Privatstiftung is beneficially owned and controlled by the Wölfli Family, namely Andreas Wölfli (and his children). |
| Dependence upon other entities within the group. | The sole shareholder of the Issuer is iMaps Capital Markets SEZC which acts as arranger (the “ Arranger ”) of the Issuer’s programme for the issuance of the ETI Securities (the “ Programme ”) and which has been appointed by the Issuer to act as authorised participant (an “ Authorised Participant ”) and calculation agent (the “ Calculation Agent ”). |

| | |
|---|--|
| 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 Wöfl Family, namely Andreas Wöfl 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 | AAC Revision und Treuhand AG, FL-9495 Triesen, 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 2018, 31 December 2019 and 31 December 2020 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 21 September 2018 (the date of its incorporation) to 31 December 2018 (the end of its first accounting period):

| Balance Sheet | |
|---|-------------------------------|
| | as at 31 December 2018 |
| | EUR |
| Assets | |
| <i>Current Assets</i> | |
| Receivables | 19,137 |
| Credit with banks, postal cheque balances, cheques and cash at hand | 124,821 |
| Total current assets | 143,959 |
| Total Assets | 143,959 |
| Liabilities | |
| <i>Equity</i> | |
| Subscribed Capital | 125,000 |
| Year-end result | 0 |
| Total Equity | 125,000 |

| | |
|--------------------------|---|
| <i>Provisions</i> | 1,583 |
| <i>Liabilities</i> | 16,642 |
| <i>Deferred income</i> | 734 |
| Total liabilities | 18,959 |
| Total Liabilities | 143,959 |
| | |
| Income Statement | |
| | Period from 21 September 2018 to 31 December |
| | EUR |
| Net Receipts | 19,137 |
| Other operating expenses | (17,554) |
| Taxes on the result | (1,582) |
| Earnings after taxes | 0 |
| Year-end result | 0 |

The table below sets out summary key information extracted from the audited financial statements of the Issuer for the period 1 January 2019 to 31 December 2019 (the end of its second accounting period):

| | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| Balance Sheet | |
| | as at 31 December 2019 |
| | EUR |
| Assets | |
| <i>Current Assets</i> | |
| Receivables | 29,947 |
| Investments | 15,000,000 |
| Cash at bank and in hand | 124,821 |
| Total current assets | 15,154,768 |
| Total Assets | 15,154,768 |

| | |
|---|---|
| | |
| Liabilities | |
| Capital and Reserves | |
| Subscribed capital | 125,000 |
| Annual profit | 3,198 |
| Total Capital and Reserves | 128,198 |
| Provisions | 1,655 |
| <i>Exchange Traded Debt Instruments issued</i> | 15,000,000 |
| <i>(for which maturity is greater than 1 year)</i> | (15,000,000) |
| <i>Payables</i> | 23,306 |
| Total Liabilities | 15,023,306 |
| <i>(for which maturity is greater than 1 year)</i> | (15,000,000) |
| <i>Accruals and Deferred income</i> | 1,609 |
| <i>Total borrowed Capital</i> | 15,026,570 |
| Total Liabilities | 15,154,768 |
| | |
| Income Statement | |
| | Period from 1 January 2019 to 31 December 2019 |
| | EUR |
| Gross profit | 67,170 |
| Other operating expenses | (60,709) |
| Depreciation of financial assets and value adjustments in respect of investments held as current assets | (1,161) |
| Interest payable and similar charges | (394) |
| Taxes on the result | (1,708) |
| Results after taxes | 3,198 |
| Annual Profit | 3,198 |

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):

| Balance Sheet | |
|--|-------------------------------|
| | as at 31 December 2020 |
| | EUR |
| Assets | |
| <i>Current Assets</i> | |
| Receivables | 77,390 |
| Investments | 54,975,614 |
| Cash at bank and in hand | 126,586 |
| Total current assets | 55,179,590 |
| Total Assets | 55,179,590 |
| Liabilities | |
| Capital and Reserves | |
| Subscribed capital | 125,000 |
| Annual profit | 17,117 |
| Total Capital and Reserves | 142,117 |
| Provisions | 1,664 |
| <i>Exchange Traded Debt Instruments issued</i> | <i>54,975,614</i> |
| <i>(for which maturity is greater than 1 year)</i> | <i>(54,975,614)</i> |
| <i>Payables</i> | <i>56,710</i> |
| Total Liabilities | 55,032,324 |
| <i>(for which maturity is greater than 1 year)</i> | <i>(54,975,614)</i> |
| <i>Accruals and Deferred income</i> | <i>3,485</i> |
| Total borrowed Capital | 55,037,473 |
| Total Liabilities | 55,179,590 |

| Income Statement | |
|---|--|
| | Period from 1 January 2020 to 31 December 2020 |
| | EUR |
| Gross profit | 191,401 |
| Other operating expenses | (176,067) |
| Other interest and similar income | 1,205 |
| Depreciation of financial assets and value adjustments in respect of investments held as current assets | (840) |
| Interest payable and similar charges | (110) |
| Taxes on the result | (1,670) |
| Results after taxes | 13,919 |
| Annual Profit | 13,919 |

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 2020, 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. | <p>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.</p> <p>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 Securityholders.</p> |

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. The Holders of the ETI Securities shall at no time have the right to demand the conversion of bearer securities into, or the delivery of, a permanent global certificate or physical securities. By contrast, the Issuer shall have the right to effect the conversion of the bearer securities into a permanent global certificate or physical securities and vice versa.

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 are being offered.

ISIN: DE000A3GRWN0

The ETI Securities 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 Euros.

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, any Authorised Participant and the Arranger 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 Securityholders 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 Securityholders 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 Securityholders 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 Securityholders 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:

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

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 Securityholder 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 Securityholders 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 Securityholders 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 Securityholders 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.

iMaps Capital Markets SEZC 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

| | |
|---|---|
| | <p>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);</p> <p>(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</p> <p>(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.</p> <p>Enforcement of the Programme Security</p> <p>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 Securityholders 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 Securityholders in accordance with the relevant Trust Deed, direct the Programme Security Trustee to enforce the Programme Security.</p> <p>Meetings of Securityholders</p> <p>The Conditions contain provisions for calling meetings of ETI Securityholders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all ETI Securityholders including ETI Securityholders who did not attend and vote at the relevant meeting and ETI Securityholders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Substitution</p> <p>The Note Trustee may, with the consent of the ETI Securityholders 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 Securityholders in the Extraordinary Resolution.</p> <p>Taxation</p> <p>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 Securityholders 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.</p> <p>Governing law</p> <p>The ETI Securities are governed by Irish law.</p> |
| Description of how the value of the investment is | 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 |

| | |
|--|---|
| <p>affected by the value of the underlying instrument</p> | <p>general, as the value of the Underlying Securities increases or decreases, so will the Redemption Amount payable in respect of such ETI Securities.</p> <p>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.</p> <p>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 "<i>A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</i>", 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.</p> |
| <p>Expiration or maturity date of securities</p> | <p>The ETI Securities do not have a specified maturity date.</p> |
| <p>Settlement procedure</p> | <p>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.</p> <p>An ETI Securityholder which is not an Authorised Participant may cash settle ETI Securities.</p> |
| <p>Return on securities</p> | <p>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.</p> <p>Please see the sub-section above entitled "<i>A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</i>" 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.</p> |
| <p>Exercise price or final reference price of the underlying</p> | <p>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.</p> <p>Please see the sub-section above entitled "<i>A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</i>" which details the value of the Underlying Securities which will be used for the purposes of calculating the Redemption Amount.</p> |
| <p>Type of the underlying</p> | <p>As described above, the ETI Securities are linked to the price of an Underlying Security issued by an Underlying Issuer.</p> <p>Issue Specific Summary:</p> <p><i>For the ETI Securities to which these Final Terms relate:</i></p> <p><i>the Underlying Security is Encryptus PLN (ISIN: KYG6974MAX18); and</i></p> <p><i>the Underlying Issuer is Pecunia SPC.</i></p> <p><i>Information about the past and the future performance of the Underlying Security and its volatility can be found on the website of the Arranger, https://imaps-capital.com.</i></p> |

| | |
|--|--|
| 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. | <p>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.</p> <p>Issue Specific Summary:</p> <p><i>Application for admission to trading at the following exchanges for the Series of ETI Securities to which these Final Terms apply will be made: 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.</i></p> |
| What are the key risks that are specific to the securities? | |
| Key risks specific to the securities and risk warning to investors. | <p>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.</p> <p>Investment in the ETI Securities (or a participation therein) is only suitable for investors who:</p> <ul style="list-style-type: none"> (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. <p>The ETI Securities are not principal protected and are a high-risk investment in the form of a debt instrument. The ETI Securityholders are neither assured of repayment of the capital invested nor are they assured of payment of any return on such capital.</p> <p>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.</p> <p>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 Securityholders 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</p> |

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 Securityholders 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 Securityholders 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 Securityholders 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 Securityholders 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 Securityholders to the creditworthiness of the issuing and principal paying agent and the other parties to the Series Documents.

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

| | |
|--|---|
| | <p>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.</p> <p>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.</p> |
| Section D – Offer | |
| Under which conditions and timetable can I invest in this security? | |
| A description of the terms and conditions of the offer. | <p>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.</p> <p>Issue Specific Summary: <i>The issue price per ETI Security is Euro 1,000.00.</i></p> |
| Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror. | <p>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.</p> |
| Who is the offeror and / or the person asking for admission to trading? | |
| Authorised Offeror(s) | <p>The Authorised Offerors are iMAPS Capital Markets SEZC and D&D SA. The contact details of the Authorised Offerors are:</p> <p>iMAPS Capital Markets SEZC Cayman Enterprise City, PO Box CEC-26, Strathvale House, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-9012, Cayman Islands.</p> <p>And</p> <p>D&D SA Via Cantonale 19 CH-6900 Lugano Switzerland</p> <p>iMAPS Capital Markets SEZC is incorporated under the laws of the Cayman Islands as a Special Economic Zone Company. D&D SA is incorporated under the laws of Switzerland as a corporation.</p> |

Why is this prospectus being produced?

| | |
|---|--|
| <p>Reasons for the offer and use of proceeds.</p> | <p>The Issuer will have discretion as to how the net proceeds from each issue of ETI Securities will be applied.</p> <p>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.</p> |
| <p>A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.</p> | <p>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.</p> <p>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 Arranger, 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 Securityholders.</p> <p>iMaps Capital Markets SEZC is acting in a number of capacities in connection with this transaction. With respect to the Issuer, iMaps Capital Markets SEZC will act as the Arranger, an Authorised Participant and the Calculation Agent. Furthermore, with respect to the Underlying Issuers, iMaps Capital Markets SEZC will also act as Arranger. iMaps Capital Markets SEZC 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 Wölfel, a director of iMaps Capital Markets SEZC, is also a director of the Issuer.</p> <p>iMaps Capital Markets SEZC will be the sole holder of the management shares of each Underlying Issuer. Aeternitas Imperium Privatstiftung (incorporated in Liechtenstein) is the majority shareholder of iMaps Capital Markets SEZC holding 100% of its issued shares. The only two directors of iMaps Capital Markets SEZC are also the only two directors of each Underlying Issuer.</p> <p>iMaps Capital Markets SEZC may also be entitled to receive a number of fees in connection with the various capacities in which it is acting. The relevant Calculation Agency Agreement may provide that the Issuer shall pay to the Calculation Agent such fees as may be separately agreed between them from time to time. iMaps Capital Markets SEZC may also be entitled to receive a fee from the relevant Underlying Issuer and other service providers like prime brokers used by the Underlying Issuer.</p> <p>Andreas Wölfel is a director of the Issuer, the Arranger, the Authorised Participant, the Calculation Agent and the Underlying Issuer as well as an indirect beneficial owner of the Issuer, the Arranger, 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 Securityholders.</p> |

ZUSAMMENFASSUNG

Abschnitt A – Einführung und Warnhinweise

Diese Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt des Emittenten (wie in B.1 unten definiert) vom 12. Juli 2021 (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: DE000A3GRWN0 angeboten von der iMAPS ETI AG (LEI-Nummer: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (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 Prospektspflicht 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:

Der Emittent stimmt während der Angebotsfrist der Verwendung des Basisprospekts und den endgültigen Bedingungen in Bezug auf das Angebot der ETI-Wertpapiere zu, mit Ausnahme von Artikel 3 der Prospektverordnung in Liechtenstein, Österreich, Deutschland, Italien, Luxemburg und Irland. Dies gilt solange, wie er befugt ist, solche Angebote gemäß MiFID II (Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente, Delegierte Richtlinie (EU) 2017/593 der Kommission und Verordnung (EU) Nr. 600/2014) bereitzustellen, und vorbehaltlich folgender Bedingungen:

- (a) *Das öffentliche Angebot erfolgt nur in Liechtenstein, Österreich, Deutschland, Italien, Luxemburg und Irland; und das öffentliche Angebot wird nur während des Zeitraums vom (einschließlich) 21. April 2021 bis (ausschließlich) zum 27. April 2021 bereitgestellt; und*

(b) das öffentliche Angebot erfolgt nur durch iMAPS Capital Markets SEZC (LEI: 5299004Q3870A72OQM83), D&D SA 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 Capital Markets SEZC
Cayman Enterprise City
PO Box CEC-26
Strathvale House, 90 North Church Street,
George Town,
Grand Cayman KY1-9012
Cayman Islands

und

D&D SA
Via Cantonale 19
CH-6900 Lugano
Schweiz

Abschnitt B – Emittent

Wer ist der Emittent der ETI-Wertpapiere?

| | |
|---|--|
| Juristischer und kommerzieller Name des Emittenten. | iMaps ETI AG (LEI-Nummer: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (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 Wölfli, 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. | Der Alleinaktionär des Emittenten ist iMaps Capital Markets SEZC, eine in der Sonderwirtschaftszone auf den Kaimaninseln errichtete Gesellschaft. Die (in Liechtenstein gegründete) Aeternitas Imperium Privatstiftung ist Mehrheitsgesellschafter von iMaps Capital Markets SEZC und hält 100 % ihrer ausgegebenen Anteile. Die Familie Wölfli, d. h. Andreas Wölfli und dessen Kinder, hält das wirtschaftliche Eigentum an der Aeternitas Imperium Privatstiftung und kontrolliert diese. |
| Abhängigkeit von anderen Unternehmen | Der Alleinaktionär des Emittenten ist iMaps Capital Markets SEZC. Diese Gesellschaft fungiert als Arrangeur (der „ Arrangeur “) des Programms des Emittenten zur Ausgabe der ETI-Wertpapiere |

| | |
|---|---|
| innerhalb der Gruppe. | (das „ Programm “), wurde vom Emittenten zum autorisierten Teilnehmer ernannt („ autorisierter Teilnehmer “) und agiert als Berechnungsstelle (die „ Berechnungsstelle “). |
| 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 Wölfli, d. h. Andreas Wölfli und dessen Kinder, hält das wirtschaftliche Eigentum am Emittenten. |
| Gewinnprognosen oder -schätzungen. | Nicht zutreffend. Der Basisprospekt enthält keine Gewinnprognosen oder -schätzungen. |
| Wirtschaftsprüfer des Emittenten | AAC Revision und Treuhand AG, FL-9495 Triesen, Liechtenstein. |

Welche sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---------------|--|--|---------------------------------|--|------------|---------------|--|-----------------------|--|-------------|--------|---|---------|-----------------------------|---------|---------------------|---------|----------------|--|---------------------|--|
| Ausgewählte wichtige Finanzinformationen, keine wesentlichen nachteiligen Änderungen und keine wesentlichen Änderungsanzeigen. | <p>Die geprüften Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2018, 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2020 wurden erstellt und sind in Anhang 1 dieses Basisprospekts enthalten. Die geprüften Jahresabschlüsse sind in den Geschäftsräumen des Emittenten kostenlos erhältlich.</p> <p>Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Informationen aus dem geprüften Jahresabschluss des Emittenten für den Zeitraum vom 21. September 2018 (Datum seiner Gründung) bis zum 31. Dezember 2018 (dem Ende des ersten Abrechnungszeitraums):</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <tr> <td colspan="2">Bilanz</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">Stand: 31. Dezember 2018</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">EUR</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Aktiva</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Umlaufvermögen</i></td> </tr> <tr> <td>Forderungen</td> <td style="text-align: right;">19.137</td> </tr> <tr> <td>Bankguthaben, Postschecksalden, Schecks und Kassenbestand</td> <td style="text-align: right;">124.821</td> </tr> <tr> <td>Summe Umlaufvermögen</td> <td style="text-align: right;">143.959</td> </tr> <tr> <td>Summe Aktiva</td> <td style="text-align: right;">143.959</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Passiva</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Eigenkapital</i></td> </tr> </table> | Bilanz | | | Stand: 31. Dezember 2018 | | EUR | Aktiva | | <i>Umlaufvermögen</i> | | Forderungen | 19.137 | Bankguthaben, Postschecksalden, Schecks und Kassenbestand | 124.821 | Summe Umlaufvermögen | 143.959 | Summe Aktiva | 143.959 | Passiva | | <i>Eigenkapital</i> | |
| Bilanz | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Stand: 31. Dezember 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Umlaufvermögen</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forderungen | 19.137 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bankguthaben, Postschecksalden, Schecks und Kassenbestand | 124.821 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summe Umlaufvermögen | 143.959 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summe Aktiva | 143.959 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Passiva | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Eigenkapital</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|------------------------------------|---|
| Gezeichnetes Kapital | 125.000 |
| Jahresergebnis | 0 |
| Summe Eigenkapital | 125.000 |
| <i>Rückstellungen</i> | 1.583 |
| <i>Verbindlichkeiten</i> | 16.642 |
| <i>Rechnungsabgrenzungsposten</i> | 734 |
| Summe Verbindlichkeiten | 18.959 |
| Summe Passiva | 143.959 |
| | |
| Gewinn- und Verlustrechnung | |
| | Zeitraum von 21. September 2018 bis zum 31. Dezember 2018 |
| | EUR |
| Reinerlöse | 19.137 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | (17.554) |
| Steuern | (1.582) |
| Gewinn nach Steuern | 0 |
| Jahresergebnis | 0 |

Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Informationen aus dem geprüften Jahresabschluss des Emittenten für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (dem Ende des zweiten Abrechnungszeitraums):

| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| Bilanz | |
| | Stand: 31. Dezember 2019 |
| | EUR |
| Aktiva | |
| <i>Umlaufvermögen</i> | |
| Forderungen | 29.947 |
| Anlagen | 15.000.000 |

| | |
|--|--|
| Bankguthaben und Kassenbestand | 124.821 |
| Summe Umlaufvermögen | 15.154.768 |
| Summe Aktiva | 15.154.768 |
| | |
| Passiva | |
| Kapital und Rücklagen | |
| Gezeichnetes Kapital | 125.000 |
| Jahresgewinn | 3.198 |
| Summe Kapital und Rücklagen | 128.198 |
| Rückstellungen | 1.655 |
| <i>Ausgegebene börsengehandelte Fremdkapitalinstrumente (deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt)</i> | 15.000.000 (15.000.000) |
| <i>Verbindlichkeiten</i> | 23.306 |
| Summe Verbindlichkeiten <i>(deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt)</i> | 15.023.306 (15.000.000) |
| <i>Rechnungsabgrenzungen</i> | 1.609 |
| <i>Summe Fremdkapital</i> | 15.026.570 |
| Summe Passiva | 15.154.768 |
| | |
| Gewinn- und Verlustrechnung | |
| | Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 |
| | EUR |
| Bruttogewinn | 67.170 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | (60.709) |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertanpassungen in Bezug auf als Umlaufvermögen gehaltene Anlagen | (1.161) |
| Zu zahlende Zinsen und ähnliche Gebühren | (394) |

| | |
|-----------------------|--------------|
| Steuern | (1.708) |
| Ergebnis nach Steuern | 3.198 |
| Jahresgewinn | 3.198 |

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):

| | |
|--|---------------------------------|
| Bilanz | |
| | Stand: 31. Dezember 2020 |
| | EUR |
| Aktiva | |
| <i>Umlaufvermögen</i> | |
| Forderungen | 77.390 |
| Anlagen | 54.975.614 |
| Bankguthaben und Kassenbestand | 126.586 |
| Summe Umlaufvermögen | 55.179.590 |
| Summe Aktiva | 55.179.590 |
| | |
| Passiva | |
| Kapital und Rücklagen | |
| Gezeichnetes Kapital | 125.000 |
| Jahresgewinn | 17.117 |
| Summe Kapital und Rücklagen | 142.117 |
| Rückstellungen | 1.664 |
| <i>Ausgegebene börsengehandelte Fremdkapitalinstrumente (deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt)</i> | 54.975.614 (54.975.614) |
| <i>Verbindlichkeiten</i> | 56.710 |
| Summe Verbindlichkeiten | 55.032.324 |

| | | |
|---|--|---|
| | (deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt) | (54.975.614) |
| | Rechnungsabgrenzungen | 3.485 |
| | Summe Fremdkapital | 55.037.473 |
| | Summe Passiva | 55.179.590 |
| | | |
| | Gewinn- und Verlustrechnung | |
| | | Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 |
| | | EUR |
| | Bruttogewinn | 191.401 |
| | Sonstige betriebliche Aufwendungen | (176.067) |
| | Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 1.205 |
| | Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertanpassungen in Bezug auf als Umlaufvermögen gehaltene Anlagen | (840) |
| | Zu zahlende Zinsen und ähnliche Gebühren | (110) |
| | Steuern | (1.670) |
| | Ergebnis nach Steuern | 13.919 |
| | Jahresgewinn | 13.919 |
| | Seit dem 31. Dezember 2020, 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. | <p>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.</p> <p>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.</p> |
| 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. | <p>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.</p> <p>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 als Inhaberwertpapiere ausgegeben. Die Inhaber der ETI-Wertpapiere sind zu keiner Zeit berechtigt, die Umwandlung von Wertrechten in unbefristete Globalurkunden oder physische Wertpapiere oder deren Lieferung zu verlangen. Dagegen ist der Emittent berechtigt, die Umwandlung unverbriefter Wertpapiere in eine unbefristete Globalurkunde oder in physische Wertpapiere und umgekehrt vorzunehmen.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Jede Serie von ETI-Wertpapieren unterliegt den Gesetzen Irlands.</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</p> <p><i>50.000 Wertpapiere der Serien 1 ETI-Wertpapieren werden angeboten.</i></p> <p><i>ISIN-CODE: DE000A3GRWN0</i></p> <p><i>Die ETI-Wertpapiere werden über Clearstream abgerechnet.</i></p> |
| Währung der Wertpapieremission | <p>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.</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</p> <p><i>Die gemäß diesen endgültigen Bedingungen ausgegebenen ETI-Wertpapiere lauten auf Euros.</i></p> |
| Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen | <p>Die Verbreitung des Basisprospekts und aller endgültigen Bedingungen sowie das Angebot oder der Verkauf von ETI-Wertpapieren sind in bestimmten Ländern möglicherweise gesetzlich beschränkt. Der Emittent, ein autorisierter Teilnehmer und der Arrangeur verpflichten Personen, in</p> |

| | |
|--|--|
| <p>der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.</p> | <p>deren Besitz dieser Basisprospekt gelangt, sich über solche Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten.</p> <p>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.</p> |
| <p>Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte.</p> | <p>Status</p> <p>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.</p> <p>Besicherung des Programms</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Eingeschränktes Rückgriffsrecht</p> <p>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</p> |

Besicherung des Programms vorgesehener 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 Direktoren 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:

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

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-Werktage 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-Werktage 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 anteilmäßig 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.

iMaps Capital Markets SEZC 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

| | |
|---|---|
| | <p>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.</p> <p>Versammlungen der Wertpapierinhaber</p> <p>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.</p> <p>Ersetzung</p> <p>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.</p> <p>Besteuerung</p> <p>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.</p> <p>Anwendbares Recht</p> <p>Die ETI-Wertpapiere unterliegen irischem Recht.</p> |
| <p>Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des zugrundeliegenden Instruments beeinflusst wird.</p> | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 „<i>Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte</i>“ 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.</p> |
| <p>Verfalls- oder Fälligkeitsdatum der Wertpapiere</p> | <p>Es gibt kein bestimmtes Fälligkeitsdatum für die ETI-Wertpapiere.</p> |

| | |
|--|---|
| Abrechnungsverfahren | <p>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.</p> <p>Ein ETI-Wertpapierinhaber, der kein autorisierter Teilnehmer ist, kann ETI-Wertpapiere in bar begleichen.</p> |
| Rendite auf Wertpapiere | <p>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.</p> <p>Bitte beziehen Sie sich auf den obigen Unterabschnitt „<i>Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte</i>“, in dem beschrieben wird, wie der Rücknahmebetrag der ETI-Wertpapiere berechnet wird und wie er an den Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere gekoppelt ist.</p> |
| Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des zugrundeliegenden Wertpapiers | <p>Berechnungen zur Ermittlung der Zahlungen für die ETI-Wertpapiere und zur Ermittlung des Werts der zugrundeliegenden Wertpapiere erfolgen durch die Berechnungsstelle.</p> <p>Bitte beziehen Sie sich auf den obigen Unterabschnitt „<i>Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte</i>“, in dem der Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere aufgeführt wird, der zur Berechnung des Rücknahmebetrags dient.</p> |
| Art des zugrundeliegenden Wertpapiers | <p>Wie zuvor beschrieben, sind die ETI-Wertpapiere an den Preis eines von einem zugrundeliegenden Emittenten ausgegebenen zugrundeliegenden Wertpapiers gekoppelt.</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</p> <p><i>Für die ETI-Wertpapiere, auf die sich diese endgültigen Bedingungen beziehen: ist das zugrundeliegende Wertpapier Encryptus PLN (ISIN-CODE: KYG6974MAX18); und der zugrundeliegende Emittent ist Pecunia SPC.</i></p> <p><i>Informationen über die bisherige und zukünftige Performance des zugrundeliegenden Wertpapiers und dessen Volatilität befinden sich auf der Website des Arrangeurs unter https://imaps-capital.com.</i></p> |
| Wo werden die Wertpapiere gehandelt? | |
| Hinweis, ob die angebotenen Wertpapiere Gegenstand eines Antrags auf Zulassung zum Handel sind oder sein werden. | <p>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.</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</p> <p><i>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.</i></p> |
| Welche sind die Hauptrisiken der Wertpapiere? | |
| Wesentliche wertpapierbezogene Risiken und Risikowarnung für Anleger. | <p>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.</p> |

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

- (c) das wirtschaftliche Risiko von Anlagen in die ETI-Wertpapiere (oder einer Beteiligung daran) auf unbestimmte Zeit tragen können; und
- (d) 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 Angebotsbedingungen. | 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: <i>Der Ausgabepreis pro ETI-Wertpapier beträgt Euro 1.000,00.</i> |
| 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 Platzierungsgebuhr von mehr als 6 % (sechs Prozent) zu berechnen. |
| Wer ist der Anbieter bzw. die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt? | |
| Autorisierter Anbieter | Der autorisierte Anbieter ist iMAPS Capital Markets SEZC und D&D SA. Die Kontaktdaten des autorisierten Anbieters sind: iMAPS Capital Markets SEZC Cayman Enterprise City, PO Box CEC-26, Strathvale House, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-9012, Cayman Islands. und D&D SA Via Cantonale 19 CH-6900 Lugano Schweiz iMAPS Capital Markets SEZC ist gemäß den Gesetzen von die Cayman-Inseln als Special Economic Zone Company gegründet. D&D SA ist gemäß den Gesetzen von Schweiz als Aktiengesellschaft 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 | 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 natürliche Personen können Aktien des Emittenten, eines zugrundeliegenden Emittenten, des Arrangeurs, der Berechnungsstelle bzw. eines autorisierten Teilnehmers halten |

sind, einschließlich Interessenskonflikte

bzw. in dessen/deren Board of Directors (ob mit oder ohne Führungsaufgaben) berufen werden. Solche Personen können ein Interesse daran haben, den größtmöglichen Gewinn für die Unternehmen zu erzielen, an denen sie beteiligt sind oder deren Direktor sie sind, was ein Nachteil für den Emittenten und die ETI-Wertpapierinhaber sein kann.

iMaps Capital Markets SEZC übernimmt eine Reihe von Funktionen im Rahmen des Programms. In Bezug auf den Emittenten handelt iMaps Capital Markets SEZC als Arrangeur, autorisierter Teilnehmer und Berechnungsstelle. Außerdem agiert iMaps Capital Markets SEZC in Bezug auf die zugrundeliegenden Emittenten auch als Arrangeur. iMaps Capital Markets SEZC 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 Wöfl ist sowohl ein Direktor von iMaps Capital Markets SEZC als auch ein Direktor des Emittenten.

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

iMaps Capital Markets SEZC kann auch berechtigt sein, eine Reihe von Gebühren für die verschiedenen Funktionen zu erhalten, die sie ausübt. Die jeweilige Berechnungsstellenvereinbarung kann vorsehen, dass der Emittent an die Berechnungsstelle die Gebühren zahlt, die jeweils gesondert zwischen ihnen vereinbart werden. iMaps Capital Markets SEZC kann auch berechtigt sein, eine Gebühr vom jeweiligen zugrundeliegenden Emittenten und anderen Dienstleistern wie Prime Brokern zu erhalten, die vom zugrundeliegenden Emittenten verwendet werden.

Andreas Wöfl ist ein Direktor und indirekter wirtschaftlicher Eigentümer des Emittenten, des Arrangeurs, des autorisierten Teilnehmers, der Berechnungsstelle und des zugrundeliegenden Emittenten und kann daher ein Interesse an deren Gewinnmaximierung haben, was sich als Nachteil für die ETI-Wertpapierinhaber erweisen kann.

RIEPILOGO

Sezione A - Introduzione e avvertenze

Questo riepilogo deve essere letto come documento introduttivo al prospetto di base dell'Emittente (come definito in B.1 di seguito) datato 12 luglio 2021 ("**Prospetto di base**"). Il presente Prospetto di base è stato approvato dall'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein ("**FMA**"), in qualità di autorità competente in Liechtenstein ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato ("**Regolamento sul Prospetto**"). I recapiti della FMA sono: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Telefono: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; e-mail: info@fma-li.li.

La Serie di Titoli ETI a cui si applicano le presenti Condizioni Definitive è la 50.000 Titoli ETI della Serie 1 offerti ISIN: DE000A3GRWN0 offerti da iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53) ("**Emittente**"). La sede legale dell'Emittente è: Im alten Riet 102, 9494 Schaan, Liechtenstein. Il numero di telefono e il fax dell'Emittente sono Tel: +423 239 68 19 e Fax: +423 265 24 90. Il sito web dell'Emittente è: <http://www.imaps-capital.com/>.

L'eventuale decisione di investire nei Titoli ETI da parte dell'investitore si dovrebbe basare sull'esame del Prospetto di base nella sua interezza. I Sottoscrittori di Titoli ETI potrebbero incorrere in una perdita parziale o totale del loro investimento in tali titoli. In caso di avanzamento di eventuali pretese relative alle informazioni contenute nel Prospetto di base dinanzi a un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, a norma della legislazione nazionale degli Stati membri, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto stesso prima dell'avvio del procedimento legale. La responsabilità civile si applica solo ai soggetti che hanno presentato il riepilogo, ivi compresa l'eventuale traduzione dello stesso, ma solo qualora il riepilogo sia fuorviante, inesatto o incoerente al momento della lettura congiunta con le altre parti sottoscrittenti il Prospetto di base o qualora esso non fornisca, al momento della lettura congiunta con le altre parti sottoscrittenti il Prospetto di base, informazioni chiave funzionali all'agevole valutazione, da parte degli investitori, dell'opportunità di investire nei Titoli ETI.

Laddove in tal senso specificato nelle Condizioni definitive relative a qualsiasi tranche di Titoli ETI, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di base da parte di qualsiasi Offerente autorizzato (come definito di seguito) in relazione a qualsiasi offerta di Titoli ETI che non rientri nell'esenzione dall'obbligo di pubblicazione dei prospetti ai sensi della regolamento sul prospetto (una "**Offerta non esente**") durante il periodo di offerta specificato nelle relative Condizioni definitive ("**Periodo di offerta**"), nello/negli Stato/i membro/i pertinente/i, fatte salve le condizioni applicabili, in ciascun caso specificate nelle relative Condizioni definitive.

Il consenso di cui sopra riguarda i Periodi di offerta che si presentano entro 12 mesi dalla data del presente Prospetto di base.

Riepilogo specifico per emissione:

L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di base e delle Condizioni definitive in relazione all'offerta di Titoli ETI diversi da quelli previsti dal paragrafo 2 dell'articolo 3 del regolamento sul prospetto in Liechtenstein, le Austria, Italia, la Germania e Lussemburgo nel periodo il 24 luglio 2020 e il 5 agosto 2020, per il lasso di tempo in cui sia autorizzato a presentare tali offerte ai sensi della MiFID II (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari 2014/65/UE, Direttiva delegata (UE) 2017/593 della Commissione e Regolamento (UE) n. 600/2014) e fatte salve le seguenti condizioni:

- (c) *l'Offerta pubblica viene effettuata solo in Liechtenstein, le Austria, Italia, la Germania e Lussemburgo; e la stessa viene effettuata solo durante il periodo compreso tra il 21 aprile 2021 (compreso) e il 27 aprile 2021 (compreso); e*

(d) *la stessa viene effettuata solo da iMAPS Capital Markets SEZC (LEI: 5299004Q3870A72OQM83), D&D SA e ogni altro Partecipante autorizzato il cui nome sia pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.imaps-capital.com) e che sia qualificato come offerente autorizzato per i Titoli ETI in questione ("Offerente autorizzato").*

I recapiti dell'Offerente Autorizzato sono:

*iMAPS Capital Markets SEZC
Cayman Enterprise City
PO Box CEC-26
Strathvale House, 90 North Church Street,
George Town,
Grand Cayman KY1-9012
Isole Cayman*

E

*D&D SA
Via Cantonale 19
CH-6900 Lugano
La Svizzera*

Sezione B - Emittente

Informazioni sull'emittente dei Titoli ETI.

| | |
|--|--|
| Denominazione legale e commerciale dell'Emittente. | iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (" Emittente "). |
| Domicilio legale e forma giuridica dell'Emittente, giurisdizione in base alla quale opera l'Emittente e suo paese di costituzione. | L'Emittente è una società per azioni (<i>Aktiengesellschaft</i>) costituita secondo le leggi del Principato del Liechtenstein (Liechtenstein) e organizzata ai sensi degli articoli 261 e segg. della legge sulle società del Liechtenstein (<i>Personen-und Gesellschaftsrecht, PGR</i>). È registrata presso il Registro del commercio del Liechtenstein (<i>Handelsregister</i>) con il numero FL-0002.592.628-4 e ha sede legale presso Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein. |
| Gli amministratori dell'Emittente | Gli Amministratori dell'Emittente sono Andreas Wölfli, Herbert Hakala e Günter Woinar. |
| Principali attività dell'Emittente. | Le principali attività dell'Emittente sono l'emissione di strumenti finanziari e la copertura degli obblighi derivanti da tali emissioni. |
| Tendenze note che riguardano l'Emittente e i settori in cui opera. | Non applicabile. Non sono note tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che possano ragionevolmente avere un effetto rilevante sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio in corso. |
| Gruppo e posizione dell'Emittente all'interno del gruppo. | L'unico azionista dell'Emittente è iMaps Capital Markets SEZC, una società con sede in una zona economica speciale costituita secondo le leggi delle Isole Cayman. Aeternitas Imperium Privatstiftung (società costituita nel Liechtenstein) è l'azionista di maggioranza di iMaps Capital Markets SEZC, che detiene il 100% delle azioni emesse. Aeternitas Imperium Privatstiftung è di proprietà ed è controllata dalla famiglia Wölfli, vale a dire Andreas Wölfli (e i suoi figli). |
| Dipendenza da altre entità all'interno del gruppo. | L'unico azionista dell'Emittente è iMaps Capital Markets SEZC che funge da organizzatore (" Organizzatore ") del programma dell'Emittente per l'emissione dei Titoli ETI (" Programma ") e che è stato nominato dall'Emittente per agire come partecipante autorizzato (" Partecipante autorizzato ") e agente di calcolo (" Agente di calcolo "). |

| | |
|--|--|
| Indicare se l'Emittente è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da chi, e descrivere la natura di tale rapporto. | L'Emittente è di proprietà della famiglia Wöfl, vale a dire Andreas Wöfl e i suoi figli. |
| Previsione o stima degli utili. | Non applicabile. Non sono disponibili previsioni sugli utili o stime effettuate all'interno del Prospetto di base. |
| Revisori contabili dell'Emittente | AAC Revision und Treuhand AG, FL-9495 Triesen, Liechtenstein. |

Descrizione delle informazioni finanziarie chiave relative all'Emittente.

| Informazioni finanziarie chiave selezionate, assenza di variazioni avverse sostanziali e assenza di dichiarazioni di variazione significativa. | <p>I bilanci certificati per gli esercizi conclusi il 31 dicembre 2018, 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2020 sono stati redatti e sono compresi nell'Allegato 1 del presente Prospetto di base. Il bilancio annuale certificato sarà disponibile gratuitamente presso gli uffici dell'Emittente.</p> <p>La tabella seguente riporta una sintesi delle informazioni chiave estratte dai bilanci certificati dell'Emittente per il periodo dal 21 settembre 2018 (data di costituzione) al 31 dicembre 2018 (termine del primo esercizio contabile):</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---------------------------|--|--|----------------------------|--|------------|-----------------|--|--------------------------|--|---------|--------|---|---------|---------------------------------|---------|----------------------|---------|------------------|--|-------------------------|--|-----------------------|---------|-----------------------------|---|
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Stato Patrimoniale</th> </tr> <tr> <td></td> <th>al 31 dicembre 2018</th> </tr> <tr> <td></td> <th>EUR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">Attività</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Attività correnti</i></td> </tr> <tr> <td>Crediti</td> <td>19.137</td> </tr> <tr> <td>Credito presso banche, averi assegni postali, assegni e contanti in cassa</td> <td>124.821</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo circolante</td> <td>143.959</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>143.959</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Passività</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Patrimonio netto</i></td> </tr> <tr> <td>Capitale sottoscritto</td> <td>125.000</td> </tr> <tr> <td>Risultato di fine esercizio</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table> | Stato Patrimoniale | | | al 31 dicembre 2018 | | EUR | Attività | | <i>Attività correnti</i> | | Crediti | 19.137 | Credito presso banche, averi assegni postali, assegni e contanti in cassa | 124.821 | Totale attivo circolante | 143.959 | Totale attivo | 143.959 | Passività | | <i>Patrimonio netto</i> | | Capitale sottoscritto | 125.000 | Risultato di fine esercizio | 0 |
| Stato Patrimoniale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | al 31 dicembre 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Attività | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Attività correnti</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Crediti | 19.137 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Credito presso banche, averi assegni postali, assegni e contanti in cassa | 124.821 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale attivo circolante | 143.959 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale attivo | 143.959 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Passività | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Patrimonio netto</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale sottoscritto | 125.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Risultato di fine esercizio | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|--------------------------------|---|
| Totale patrimonio netto | 125.000 |
| <i>Riserve</i> | 1.583 |
| <i>Passività</i> | 16.642 |
| <i>Risconto passivo</i> | 734 |
| Totale Passività | 18.959 |
| Totale Passività | 143.959 |
| | |
| Conto economico | |
| | Periodo dal 21 settembre 2018 al 31 dicembre |
| | EUR |
| Introiti netti | 19.137 |
| Altre spese di esercizio | (17.554) |
| Imposte sul risultato | (1.582) |
| Utili a valle di imposte | 0 |
| Risultato di fine esercizio | 0 |

La tabella seguente riporta una sintesi delle informazioni chiave estratte dai bilanci certificati dell'Emittente per il periodo dal 1 ° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019 (termine del secondo esercizio contabile):

| | |
|---|----------------------------|
| Stato Patrimoniale | |
| | al 31 dicembre 2019 |
| | EUR |
| Attività | |
| <i>Attività correnti</i> | |
| Crediti | 29.947 |
| Partecipazioni | 15.000.000 |
| Depositi bancari e consistenza di cassa | 124.821 |
| Totale attivo circolante | 15.154.768 |

| | |
|--|--|
| Totale attivo | 15.154.768 |
| | |
| Passività | |
| Capitale e riserve | |
| Capitale sottoscritto | 125.000 |
| Utile d'esercizio | 3.198 |
| Totale capitale e riserve | 128.198 |
| Riserve | 1.655 |
| <i>Strumenti di debito negoziati in borsa emessi</i> | 15.000.000 |
| <i>(con scadenza superiore a 1 anno)</i> | (15.000.000) |
| <i>Debiti</i> | 23.306 |
| Totale Passività | 15.023.306 |
| <i>(con scadenza superiore a 1 anno)</i> | (15.000.000) |
| <i>Ratei e risconti passivi</i> | 1.609 |
| <i>Totale Capitale preso a prestito</i> | 15.026.570 |
| Totale Passività | 15.154.768 |
| | |
| Conto economico | |
| | Periodo dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019 |
| | EUR |
| Profitto lordo | 67.170 |
| Altre spese di esercizio | (60.709) |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni finanziarie e rettifiche di valore su partecipazioni iscritte nell'attivo circolante | (1.161) |
| Interessi passivi e oneri assimilabili | (394) |
| Imposte sul risultato | (1.708) |
| Risultati a valle di imposte | 3.198 |

| | |
|--------------------------|--------------|
| Utile d'esercizio | 3.198 |
|--------------------------|--------------|

La tabella seguente riporta una sintesi delle informazioni chiave estratte dai bilanci certificati dell'Emittente per il periodo dal 1 ° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020 (termine del terzo esercizio contabile):

| Stato Patrimoniale | |
|--|----------------------------|
| | al 31 dicembre 2020 |
| | EUR |
| Attività | |
| <i>Attività correnti</i> | |
| Crediti | 77.390 |
| Partecipazioni | 54.975.614 |
| Depositi bancari e consistenza di cassa | 126.586 |
| Totale attivo circolante | 55.179.590 |
| Totale attivo | 15.179.590 |
| | |
| Passività | |
| Capitale e riserve | |
| Capitale sottoscritto | 125.000 |
| Utile d'esercizio | 17.117 |
| Totale capitale e riserve | 142.117 |
| Riserve | 1.664 |
| <i>Strumenti di debito negoziati in borsa emessi</i> | <i>54.975.614</i> |
| <i>(con scadenza superiore a 1 anno)</i> | <i>(54.975.614)</i> |
| <i>Debiti</i> | <i>56.710</i> |
| Totale Passività | 55.032.324 |
| <i>(con scadenza superiore a 1 anno)</i> | <i>(54.975.614)</i> |
| <i>Ratei e risconti passivi</i> | <i>3.485</i> |
| Totale Capitale preso a prestito | 55.037.473 |

| | | |
|---|---|--|
| | Totale Passività | 55.179.590 |
| | | |
| | Conto economico | |
| | | Periodo dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020 |
| | | EUR |
| | Profitto lordo | 191.401 |
| | Altre spese di esercizio | (176.067) |
| | Altri interessi e proventi assimilati | 1.205 |
| | Ammortamenti delle immobilizzazioni finanziarie e rettifiche di valore su partecipazioni iscritte nell'attivo circolante | (840) |
| | Interessi passivi e oneri assimilabili | (110) |
| | Imposte sul risultato | (1.670) |
| | Risultati a valle di imposte | 13.919 |
| | Utile d'esercizio | 13.919 |
| | <p>Non si sono verificati variazioni significative nella posizione finanziaria o di negoziazione dell'Emittente né alcuna variazione negativa rilevante nella posizione finanziaria o nelle prospettive dell'Emittente in ciascun caso, dal 31 dicembre 2020, vale a dire dalla data dell'ultimo bilancio certificato dell'Emittente.</p> | |
| Natura delle qualifiche nelle relazioni di revisione contabile sulle informazioni finanziarie storiche. | Nessuna | |
| Eventi recenti specifici dell'Emittente di sostanziale rilevanza per la valutazione della solvibilità dell'Emittente. | Non applicabile. Non si sono verificati eventi recenti specifici dell'Emittente di sostanziale rilevanza per la valutazione della sua solvibilità. | |
| Descrizione dei rischi chiave specifici per l'emittente. | | |
| Informazioni fondamentali sui | L'Emittente è una società veicolo la cui unica attività è il reperimento di denaro mediante l'emissione di Serie di Titoli ETI e la copertura degli obblighi derivanti da tali emissioni. | |

| | |
|---|---|
| rischi specifici per l'Emittente. | chiave per L'Emittente non è tenuto a essere autorizzato, registrato o dotato di licenza ai sensi delle leggi vigenti in vigore in Liechtenstein e opererà senza la supervisione di alcuna autorità in qualsiasi giurisdizione. Le autorità di regolamentazione in una o più giurisdizioni possono decidere, tuttavia, che l'Emittente sia soggetto a determinate leggi in tale giurisdizione, che potrebbero avere un impatto negativo sull'Emittente o sui sottoscrittori di Titoli ETI. |
| Sezione C - Titoli ETI | |
| Descrizione delle caratteristiche principali dei titoli. | |
| Descrizione del tipo e della classe dei titoli offerti e/o ammessi alla negoziazione, compreso l'eventuale numero di identificazione di ciascun titolo. | <p>Ai sensi del Programma, l'Emittente può di volta in volta creare Titoli ETI sotto forma di strumenti derivati in conformità con i termini e le condizioni dei Titoli ETI ("Condizioni"). I Titoli ETI saranno emessi in serie (ciascuna denominata "Serie") che può comprendere una o più tranche emesse in date di emissione differenti. I Titoli ETI di ciascuna tranche della stessa Serie saranno tutti soggetti a termini identici, ad eccezione delle date di emissione e/o dei prezzi di emissione delle rispettive tranche.</p> <p>I Titoli ETI saranno emessi sotto forma di strumenti derivati e saranno emessi per il/i Valore/i nominale/i e nella Valuta pertinente specificati nelle Condizioni definitive. I Titoli ETI saranno emessi sotto forma non cartacea. I sottoscrittori di Titoli ETI non avranno in nessun momento il diritto di richiedere la conversione o la consegna di titoli non cartacei nella forma di certificato globale permanente o di titoli fisici. Per contro, l'Emittente avrà il diritto di effettuare la conversione dei titoli non cartacei in un certificato globale permanente o in titoli fisici e viceversa.</p> <p>Mediante (i) la registrazione dei Titoli ETI in forma non cartacea nel registro principale (<i>Hauptregister</i>) di Clearstream Banking, Frankfurt e (ii) l'accredito dei Titoli ETI su un conto titoli (<i>Effektenkonto</i>) di una banca depositaria con Clearstream, vengono creati titoli contabili.</p> <p>La liquidazione di ciascuna Serie di Titoli ETI sarà approvata attraverso (i) Clearstream o (ii) qualsiasi altro sistema di liquidazione riconosciuto specificato nelle relative Condizioni definitive.</p> <p>Ciascuna Serie di Titoli ETI sarà regolata dalle leggi irlandesi.</p> <p>Riepilogo specifico per emissione:</p> <p><i>Si offrono 50.000 Titoli ETI della Serie 1.</i></p> <p><i>ISIN: DE000A3GRWNO</i></p> <p><i>I Titoli ETI saranno liquidati attraverso Clearstream.</i></p> |
| Valuta dell'emissione dei titoli. | <p>Fatto salvo il rispetto di tutte le leggi, i regolamenti e le direttive pertinenti, una Serie di Titoli ETI può essere emessa nella valuta specificata nelle relative Condizioni definitive.</p> <p>Riepilogo specifico per emissione:</p> <p><i>I Titoli ETI emessi ai sensi delle presenti Condizioni definitive sono denominati in Euro.</i></p> |
| Descrizione delle eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli. | <p>In alcune giurisdizioni, la distribuzione del Prospetto di base e di qualsiasi documento che enunci le Condizioni definitive e l'offerta o la vendita di Titoli ETI potrebbero essere soggetti a restrizioni di legge. L'Emittente, qualsiasi Partecipante autorizzato e l'Organizzatore richiedono alle persone in possesso del presente Prospetto di base di reperire informazioni su tali restrizioni e agire in ottemperanza ad esse.</p> <p>I Titoli ETI non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, e sue modifiche ("Securities Act") o delle leggi sui titoli di alcuno Stato degli Stati Uniti e non possono essere offerti, venduti o altrimenti trasferiti all'interno degli Stati Uniti o detenuti per conto o a beneficio di soggetti statunitensi (come definito nella Regulation S ai sensi del Securities Act).</p> |

Descrizione dei diritti correlati ai titoli, compresi il grado e le limitazioni a tali diritti.

Status

I Titoli ETI di ciascuna Serie sono obbligazioni a rivalsa limitata sull'Emittente, posizionati *in ogni momento* allo stesso livello e senza alcuna preferenza tra essi stessi e i Titoli ETI delle altre Serie. La rivalsa sui Titoli ETI di ciascuna Serie è limitata secondo le modalità descritte di seguito.

Garanzia del programma

I Titoli ETI di ciascuna Serie beneficeranno della garanzia concessa dall'Emittente a favore di Collateral Services PTC nella sua qualità di fiduciario per la garanzia del programma ("**Fiduciario per la garanzia del programma**") su tutti i Titoli sottostanti (come definiti di seguito) e diritti correlati acquisiti dall'Emittente di volta in volta ("**Garanzia del programma**"). Sebbene i Titoli ETI si rivalgano su attività dell'Emittente diverse dai Titoli sottostanti e dai relativi diritti, tali altre attività non saranno soggette alla Garanzia del programma. In base ai termini della Garanzia del programma, l'Emittente non potrà cedere i Titoli sottostanti se non al fine di soddisfare il rimborso dei Titoli ETI. Tutte le Serie di Titoli ETI beneficeranno della Garanzia del programma *su base paritaria* e nel caso in cui i proventi dell'esecuzione della Garanzia del programma non siano sufficienti per adempiere agli obblighi dell'Emittente in relazione ai Titoli ETI, eventuali ammanchi saranno distribuiti su base *proporzionale* su tutte le Serie di Titoli ETI. Relativamente a tale eventuale deficit, i sottoscrittori dei Titoli ETI saranno classificati come creditori chirografari dell'Emittente.

I proventi netti derivanti dall'esecuzione della Garanzia del programma saranno applicati in conformità con uno specifico ordine di priorità in base al quale le commissioni e le spese dell'Emittente che sono attribuibili ai Titoli ETI sono pagate con precedenza rispetto ai pagamenti ai sottoscrittori dei Titoli ETI.

Rivalsa limitata

Relativamente a qualsiasi pretesa nei confronti dell'Emittente in relazione ai Titoli ETI, le parti sottoscrittrici i documenti relativi a ciascuna Serie (le "**Parti della Serie**") (diversi dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) e i sottoscrittori di obbligazioni ETI avranno facoltà di rivalsa esclusivamente rispetto alle attività dell'Emittente, sempre subordinatamente alla Garanzia del programma, e dopo la loro escussione, ai proventi di tali attività. Qualsiasi pretesa in relazione ai Titoli ETI che non sia interamente estinta mediante i proventi dell'esecuzione della Garanzia del programma e qualsiasi rivendicazione nei confronti dell'Emittente di qualsiasi altro creditore dell'Emittente che abbia acconsentito a limitare la propria facoltà di rivalsa su un determinato credito alle attività dell'Emittente (comprese le pretese relative a qualsiasi altra Serie di Titoli ETI, ma escludendo qualsiasi pretesa dell'Agente emittente e Principale agente di pagamento) (le rivendicazioni comprensive nel loro complesso denominate le "**Pretese paritarie**") devono essere ridotte proporzionalmente (tale riduzione deve essere determinata dall'Agente di calcolo) in modo che il valore totale di tutte le Pretese paritarie e qualsiasi altro credito chirografario contro l'Emittente non ecceda il valore complessivo di qualsiasi attività rimanente dell'Emittente a seguito dell'applicazione della Garanzia del programma ("**Patrimonio restante**"). Se, a seguito dell'escussione totale della Garanzia del programma e del Patrimonio restante (per liquidazione, esecuzione o altro) e del prelievo di somme di denaro disponibili come previsto nell'Atto costitutivo della Società d'investimento di garanzia del programma, qualsiasi pretesa restante delle Parti della Serie (diverse dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) contro l'Emittente rimanga non soddisfatta, tale credito residuo sarà estinto e nessun debito graverà in capo all'Emittente a riguardo. A seguito dell'estinzione di tali crediti, nessuna delle Parti della Serie (diversa dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento), dei sottoscrittori di Titoli ETI o qualsiasi altra persona che agisca per conto di una di esse avrà il diritto di intraprendere ulteriori azioni contro l'Emittente o qualsiasi dei suoi funzionari, azionisti, fornitori di servizi aziendali o amministratori per il recupero di qualsiasi ulteriore somma in relazione al credito estinto e nessuna di tali persone potrà vantare, nei confronti dell'Emittente, alcun credito rispetto a tale ulteriore somma. A scanso di equivoci, l'Agente emittente e Principale agente di pagamento non ha accettato alcuna limitazione alla propria facoltà di rivalsa nei confronti dell'Emittente o delle attività dell'Emittente o all'estinzione di eventuali rivendicazioni effettive o potenziali nei confronti

dell'Emittente o delle attività dell'Emittente o alle azioni che può intraprendere nei confronti dell'Emittente.

Esclusione di facoltà d'istanza

Nessuna delle Parti della Serie (diversa dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) o dei sottoscrittori di titoli ETI o alcun soggetto che agisca per conto di uno di essi avrà facoltà, in qualsiasi momento, di avanzare, intraprendere o unirsi a qualsiasi altra persona per avanzare, intraprendere o aderire a procedure di insolvenza, commissariamento, fallimento, liquidazione, escussione o altri procedimenti analoghi (presso tribunali o altri organi) contro l'Emittente o il suo patrimonio. A scanso di equivoci, l'Agente emittente e Principale agente di pagamento non ha accettato alcuna restrizione che gli impedisca di intraprendere uno qualsiasi dei procedimenti menzionati nella presente sezione.

Rimborso dei Titoli ETI

Al rimborso di un Titolo ETI in qualsiasi Giorno di rimborso (corrispondente a qualsiasi giorno in cui le note possano essere riscattate in conformità alle Condizioni), l'Emittente sarà tenuto pagare un importo calcolato dall'Agente di calcolo e pari all'*Importo di rimborso* al Giorno di rimborso in questione. L'*Importo di rimborso* relativo ad un Titolo ETI in qualsiasi giorno (il "**Giorno in questione**") si calcola come segue:

$$\text{Importo di rimborso} = \frac{\text{NAV}(t)}{\text{NAV}(0)} * \text{Valore nominale} * \text{Fattore di margine} * \text{Fattore di rettifica}$$

Dove:

"Fattore di rettifica": un numero che parte da 1 e viene rettificato in ciascun giorno in cui viene eseguita un'azione societaria relativa alla Garanzia sottostante; tale rettifica deve essere determinata dall'Agente di calcolo e apportata in modo tale che l'Importo di rimborso non sia influenzato dall'Azione aziendale sulla Garanzia sottostante;

Per **"Azione aziendale"** si intendono tutte le misure di diritto societario comprese le suddivisioni, i pagamenti dei dividendi, i pagamenti mediante riduzione del capitale, le fusioni, gli aumenti o le riduzioni di capitale e operazioni simili aventi effetti economici sull'Emittente sottostante e/o sulla Garanzia sottostante;

Per **"NAV(t)"** si intende il NAV del Sottostante nel Giorno NAV immediatamente precedente al Giorno in questione;

Per **"NAV(0)"** si intende il NAV del Sottostante nel primo Giorno del NAV immediatamente successivo alla Data di emissione della Serie;

Per **"Fattore di margine"** si intende il 98% (o la percentuale superiore a questa che l'Emittente può a sua assoluta discrezione determinare) purché, tuttavia, in relazione ad un eventuale rimborso successivo a un Evento di default del capitale di rischio (come definito di seguito), il Fattore di margine sia pari al 100%;

"Giorno NAV": ogni giorno in cui l'Emittente sottostante accetta senza restrizioni sottoscrizioni e rimborsi in relazione alla Garanzia sottostante; e

"NAV del Sottostante": indica, in relazione a ciascun Giorno NAV, il prezzo ricevibile del riscatto della Garanzia sottostante in tale Giorno NAV.

I Titoli ETI non generano alcun interesse.

I sottoscrittori di Titoli ETI che siano anche Partecipanti autorizzati possono (fatte salve le disposizioni contenute nelle Condizioni) in qualsiasi "*Giorno di rimborso per PA*" richiedere all'Emittente il riscatto totale o parziale delle proprie partecipazioni in Titoli ETI all'importo di rimborso inoltrando all'Emittente un ordine di riscatto valido in conformità con il relativo Contratto del Partecipante autorizzato. Per "*Giorni di rimborso per PA*" si intende ciascun "*Giorno lavorativo dell'Emittente*", a condizione tuttavia che se in qualsiasi tale giorno il rimborso dei Titoli sottostanti sia stato sospeso, il Giorno di rimborso per PA sarà posticipato al decimo giorno lavorativo dell'Emittente successivo alla cessazione di tale sospensione. Per "*Giorni lavorativi dell'Emittente*" si intendono i giorni (diversi dal sabato o dalla domenica) in cui le banche commerciali e i mercati dei cambi regolano i pagamenti in Liechtenstein.

I sottoscrittori di Titoli ETI che non siano anche Partecipanti autorizzati possono (fatte salve le disposizioni contenute nelle Condizioni) in qualsiasi "*Giorno di rimborso standard*" richiedere all'Emittente il riscatto totale o parziale delle proprie partecipazioni in Titoli ETI all'importo di rimborso inoltrando un ordine di rimborso valido all'Agente emittente e Principale agente di pagamento attraverso il relativo sistema di liquidazione. Per "*Giorni di rimborso standard*" si intende l'ultimo Giorno lavorativo dell'Emittente di marzo, giugno, settembre e dicembre di ciascun anno solare, a condizione che, in qualora in uno qualsiasi di tali giorni sia stato sospeso il riscatto dei Titoli sottostanti, il Giorno di rimborso standard sia posticipato al decimo giorno lavorativo dell'Emittente successivo alla cessazione di tale sospensione.

Entro i dieci Giorni lavorativi dell'Emittente successivi al Giorno di rimborso relativo a qualsiasi ordine di riscatto, l'Emittente comunica al sottoscrittore di Titoli ETI in questione l'importo di rimborso pagabile a fronte dei Titoli ETI che sono oggetto di tale ordine di riscatto. L'importo di rimborso relativo ai Titoli ETI che sono oggetto di tale ordine di riscatto dovrà essere corrisposto alla Data di liquidazione relativa al Giorno di rimborso in questione che sarà il decimo giorno lavorativo dell'Emittente successivo alla notifica da parte dell'Emittente dell'ammontare di rimborso per quel Giorno di rimborso.

L'Emittente può, a sua discrezione, scegliere di soddisfare le richieste di rimborso di Titoli di ETI trasferendo il numero appropriato di Titoli ETI a uno o più Partecipanti autorizzati dai sottoscrittori di Titoli ETI che richiedono il rimborso e, a tal fine, l'Emittente può autorizzare qualsiasi persona ad eseguire uno o più strumenti di trasferimento relativi al numero in questione di Titoli ETI per conto del sottoscrittore, a condizione che l'importo dovuto al sottoscrittore di Titoli ETI sia comunque pari all'importo di rimborso pertinente e la relativa Data di liquidazione corrisponda alla data di tale trasferimento.

L'Emittente può, in conformità con il relativo Contratto del Partecipante autorizzato, concordare con un sottoscrittore di Titoli ETI che sia anche un Partecipante autorizzato alla liquidazione di qualsiasi richiesta di rimborso di Titoli di ETI mediante il trasferimento a, o il pagamento all'ordine di tale sottoscrittore di Titoli ETI alla Data di liquidazione al valore determinato dall'Agente di calcolo pari all'importo di rimborso.

Sospensione dei rimborsi

L'Emittente può sospendere il diritto di richiedere il rimborso dei Titoli ETI in qualsiasi momento qualora il rimborso dei Titoli sottostanti sia stato sospeso dall'Emittente sottostante. A meno che non venga cessata in anticipo dall'Emittente a sua sola e assoluta discrezione, tale sospensione perdurerà fino al termine della sospensione dei Titoli sottostanti.

Liquidazione su richiesta dell'Emittente

L'Emittente può, previa comunicazione irrevocabile ai sottoscrittori di Titoli ETI di qualsiasi Serie (tale comunicazione denominata "**Avviso di liquidazione su richiesta dell'Emittente**"), optare

per il riscatto di tutti o alcuni dei Titoli ETI di tale Serie e stabilire un Giorno di rimborso per tali fini, a condizione che la data designata come Giorno di rimborso non sia anteriore al trentesimo giorno di calendario successivo alla data del relativo Avviso di liquidazione su richiesta dell'Emittente. Entro dieci Giorni lavorativi dell'Emittente a partire da tale Giorno di rimborso designato dall'Emittente, l'Emittente comunicherà ai sottoscrittori dei Titoli ETI l'Importo di rimborso pagabile in relazione ai Titoli ETI oggetto dell'Avviso di liquidazione su richiesta dell'Emittente. Ogni Titolo ETI oggetto di liquidazione in tale Giorno di rimborso indicato dall'Emittente diventa esigibile e pagabile alla relativa Data di liquidazione all'Importo di rimborso. Nel caso in cui solo alcuni dei Titoli ETI di una Serie in circolazione siano richiamati per il riscatto ai sensi di un Avviso di liquidazione su richiesta dell'Emittente, il rimborso interesserà una *quota proporzionale* dei Titoli ETI di ciascun sottoscrittore.

Coefficiente di capitale di rischio

L'Emittente sarà tenuto a osservare un "**Coefficiente di capitale di rischio**" massimo che limiterà la misura in cui l'Emittente potrà investire in attività diverse da quelle necessarie alla copertura diretta delle obbligazioni dell'Emittente nell'ambito dei Titoli ETI. Il Coefficiente di capitale di rischio si calcola in riferimento al totale delle attività dell'Emittente e non in ragione di un criterio per Serie.

Il "**Coefficiente di capitale di rischio**" sarà calcolato dall'Agente di calcolo a ciascuna Data di valutazione trimestrale e sarà pari alla frazione espressa come percentuale ottenuta dividendo (A) le Attività a rischio a tale Data di valutazione trimestrale per (B) il Patrimonio materiale netto a tale Data di valutazione trimestrale,

dove:

Per "**Patrimonio materiale netto**" si intende, a qualsiasi data, il patrimonio netto dell'Emittente meno l'avviamento, come da ultimo bilancio redatto in relazione all'Emittente;

Per "**Data di valutazione trimestrale**" si intende l'ultimo Giorno lavorativo dell'Emittente di marzo, giugno, settembre e dicembre.

Per "**Attività a rischio**" si intendono le Attività totali meno le Attività di copertura;

Per "**Attività Totali**" si intende, a qualsiasi data, l'attivo totale dell'Emittente come da ultimo bilancio redatto rispetto all'Emittente; e

per "**Attività di copertura**" si intende, a qualsiasi data, qualsiasi attività dell'Emittente comprendente Titoli sottostanti (compresi i Sottostanti che l'Emittente abbia accettato di acquistare ma che non siano ancora pagati) in relazione a qualsiasi Serie di Titoli ETI, alla data del bilancio più recente elaborato in relazione all'Emittente.

Se il Coefficiente del capitale di rischio è superiore al 200% ("**Livello massimo del capitale di rischio**"), l'Emittente intraprenderà misure commercialmente ragionevoli per porre rimedio a tale deviazione prima della Data di rivalutazione, ovvero il quinto il giorno lavorativo immediatamente successivo a ciascuna Data di valutazione trimestrale. Se alla Data di rivalutazione immediatamente successiva il Coefficiente del capitale di rischio rimane superiore al Livello massimo del capitale di rischio, a partire da tale Data di rivalutazione sarà opportuno ritenere che si sia verificato un **Evento di default del capitale di rischio** a partire da tale Data di rivalutazione.

iMaps Capital Markets SEZC funge da Agente di calcolo.

Eventi di default

Al verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi (ciascuno denominato "**Evento di default**"), il Fiduciario, a sua discrezione, può o deve (a condizione che il Fiduciario dell'investimento sia

protetto e/o indennizzato e/o prefinanziato con sua soddisfazione), se così istruito per iscritto dai sottoscrittori di almeno la maggioranza dei Titoli ETI in circolazione in quel dato momento o se così istruito mediante Risoluzione straordinaria, notificare all'Emittente (in copia al Fiduciario della garanzia del programma e a tutte le Parti della Serie) (tale avviso denominato "**Notifica di rimborso per Evento di default**") che i Titoli ETI sono, e devono diventare immediatamente esigibili e pagabili al loro Importo di rimborso:

- (i) l'Emittente non è in regola con il pagamento di qualsiasi somma dovuta in relazione ai Titoli ETI, o a qualsiasi di essi o in relazione a qualsiasi altro indebitamento dell'Emittente, compreso relativamente ai Titoli ETI, o ad uno qualsiasi di essi, di qualsiasi altro Serie emessa nell'ambito del Programma per un periodo di 14 giorni di calendario o più;
- (ii) si verifica un Evento di default del capitale di rischio;
- (iii) l'Emittente non adempie od ottempera ad una o più delle suoi obblighi (diversi da un obbligo di pagamento) nell'ambito dei Titoli ETI, dell'Atto costitutivo della Società d'investimento o di qualsiasi altro Documento della Serie in relazione a qualsiasi Serie emessa nell'ambito del Programma, e non è in grado di porre rimedio a tale inadempienza, o se a giudizio del Fiduciario dell'investimento è in grado di porre rimedio, il quale non è stato posto in essere entro 30 giorni di calendario (o il periodo maggiore come accordato dal Fiduciario dell'investimento) dal momento in cui detto Fiduciario ha notificato all'Emittente l'avviso di inadempienza (e, a tal fine, l'inadempimento o l'adempimento di un obbligo si intenderà rimediabile, fermo restando che l'inadempimento deriva dall'omissione di atti o azioni in un determinato momento);
- (iv) qualsiasi ordine deve essere effettuato da qualsiasi tribunale competente o qualsiasi risoluzione approvata ai fini di liquidazione o scioglimento dell'Emittente, salvo ai fini di aggregazione, fusione, consolidamento, riorganizzazione o altro accordo simile a condizioni precedentemente approvate per iscritto dal Fiduciario dell'investimento, o a mezzo Risoluzione straordinaria; o
- (v) un Evento di default (come definito nelle Condizioni delle relative Serie) si verifica in relazione a qualsiasi altra Serie di Titoli ETI emessi dall'Emittente nell'ambito del Programma.

Escussione della Garanzia del programma

Al ricevimento da parte del Fiduciario del programma di un Evento di notifica di rimborso anticipato ai sensi dei termini e delle condizioni di una Serie di Titoli ETI da parte del Fiduciario dell'investimento in seguito al verificarsi di un Evento di default, l'escussione della Garanzia del programma diventerà immediatamente esecutiva. In qualsiasi momento successivo all'esecutività dell'escussione della Garanzia del programma, il Fiduciario può, a sua discrezione, e deve, se così istruito per iscritto dai sottoscrittori di almeno la maggioranza dei Titoli ETI di qualsiasi Serie in circolazione in quel determinato momento, o mediante Risoluzione straordinaria dei sottoscrittori di Titoli ETI di qualsiasi Serie (una copia della quale sia stata inviata al Fiduciario dell'investimento), in ciascun caso subordinatamente al fatto che questo sia stati pre-finanziato e/o garantito e/o indennizzato con sua soddisfazione dai sottoscrittori di Titoli ETI in conformità con il relativo Atto costitutivo della Società d'investimento, incaricare il Fiduciario della garanzia del programma dell'esecuzione della Garanzia del programma.

Assemblee dei sottoscrittori

Le Condizioni contengono disposizioni per convocare le assemblee dei sottoscrittori di Titoli ETI al fine di discutere le questioni che riguardano i loro interessi in generale. Queste disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i sottoscrittori di Titoli ETI, inclusi i

| | |
|--|---|
| | <p>sottoscrittori di Titoli ETI che non abbiano partecipato e votato alla riunione in questione e i sottoscrittori di Titoli ETI che abbiano votato in modo contrario alla maggioranza.</p> <p>Sostituzione</p> <p>Il Fiduciario dell'investimento può, con il consenso dei sottoscrittori di Titoli ETI concesso mediante Risoluzione straordinaria, accettare la sostituzione dell'Emittente da parte di qualsiasi altra società (costituita in qualsiasi giurisdizione), subordinatamente alle eventuali condizioni approvate dai sottoscrittori di Titoli ETI riguardo alla sostituzione in questione mediante Risoluzione straordinaria.</p> <p>Tassazione</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli ETI saranno effettuati al netto e a valle della detrazione di eventuali trattenute o ritenute per, o in conto di, eventuali imposte. Nel caso in cui qualsiasi ritenuta alla fonte o trattenuta per, o in conto di, qualsiasi imposta si applichi ai pagamenti in relazione ai Titoli ETI, i sottoscrittori di Titoli ETI dovranno onorare, e non avranno diritto a ricevere importi a compensazione di, tali imposte, detrazioni o altri importi trattenuti o detratti in base alle Condizioni.</p> <p>Legge applicabile</p> <p>I Titoli ETI sono regolati dalla legge irlandese.</p> |
| Descrizione dell'effetto del valore dello strumento sottostante sul valore dell'investimento | <p>I Titoli ETI sono collegati al prezzo dei titoli specificati nelle relative Condizioni definitive e come identificati di seguito (i "Titoli sottostanti"). L'emittente dei Titoli sottostanti ("Emittente sottostante") sarà specificato anche nelle Condizioni definitive ed è identificato di seguito. In generale, poiché il valore dei Titoli sottostanti aumenta o diminuisce, anche l'Importo di rimborso sarà pagabile in relazione a tali Titoli ETI.</p> <p>L'Importo di rimborso pagabile ai sensi dei Titoli ETI può divergere dal prezzo dei Titoli sottostanti in ragione del Fattore di margine considerato nel calcolo dell'Importo di rimborso. I Titoli ETI non generano alcun interesse.</p> <p>Gli investitori devono tenere presente che l'Emittente può, ma non è obbligato a, impiegare i proventi dei Titoli ETI per l'acquisizione dei relativi Valori sottostanti. Tuttavia, come descritto nella precedente sezione intitolata "<i>Descrizione dei diritti correlati ai titoli, compresi il grado e le limitazioni a tali diritti</i>", l'Emittente sarà tenuto a osservare un "Coefficiente di capitale di rischio" massimo che limiterà la misura in cui l'Emittente potrà investire in attività diverse da quelle necessarie alla copertura diretta delle obbligazioni dell'Emittente nell'ambito dei Titoli ETI.</p> |
| Scadenza dei titoli | <p>I Titoli ETI non hanno una data di scadenza specificata.</p> |
| Procedura di liquidazione | <p>I sottoscrittori di Titoli ETI che sia anche un Partecipante autorizzato può incassare o liquidare fisicamente Titoli ETI. La liquidazione fisica si applica quando l'Emittente concorda con un Partecipante autorizzato di accettare la consegna a, o il pagamento all'ordine dell'Emittente di Titoli sottostanti che l'Agente di calcolo determini avere un valore alla data di sottoscrizione, dopo aver tenuto conto di eventuali costi di trasferimento o consegna che sarà soggetta al discarico da parte dell'Emittente, che sia pari o superiore all'importo della sottoscrizione.</p> <p>Un sottoscrittore di Titoli ETI che non sia un Partecipante autorizzato può incassare la liquidazione dei Titoli ETI.</p> |
| Rendimento su titoli | <p>I Titoli ETI sono collegati al prezzo dei Titoli sottostanti specificati nelle relative Condizioni definitive. I Titoli ETI non generano alcun interesse.</p> |

| | |
|---|---|
| | Consultare la precedente sezione intitolata " <i>Descrizione dei diritti correlati ai titoli, compresi il grado e le limitazioni a tali diritti</i> " per una descrizione del calcolo dell'Importo di rimborso dei Titoli ETI e del collegamento con il valore dei Titoli sottostanti. |
| Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del sottostante | I calcoli che devono essere effettuati per determinare i pagamenti relativi ai Titoli ETI e le determinazioni del valore dei Titoli sottostanti saranno effettuati dall'Agente di calcolo. Consultare la precedente sezione intitolata " <i>Descrizione dei diritti correlati ai titoli, compresi il grado e le limitazioni a tali diritti</i> " in cui si specifica il valore dei Titoli sottostanti che saranno utilizzati ai fini del calcolo dell'Importo di rimborso. |
| Tipo di sottostante | Come descritto in precedenza, i Titoli ETI sono collegati al prezzo di un Titolo sottostante emesso da un Emittente sottostante. Riepilogo specifico per emissione: <i>Per i Titoli ETI a cui si riferiscono le presenti Condizioni definitive: la Garanzia sottostante è Encryptus PLN (ISIN: KYG6974MAX18); e l'Emittente sottostante è Pecunia SPC. Le informazioni sulla performance passata e futura del Titolo sottostante e sulla sua volatilità sono disponibili sul sito Web dell'Organizzatore, https://imaps-capital.com.</i> |
| Sede di negoziazione dei titoli. | |
| Indicazione relativa all'eventuale attuale o futura inclusione dei titoli offerti in una domanda di ammissione alla negoziazione. | È possibile presentare una domanda presso la Borsa di Vienna per l'ammissione dei Titoli ETI alla quotazione e alla negoziazione sul MTF di Vienna. Non vi è alcuna garanzia che tale/i domanda/e sia/no accolta/e o, in caso di successo, che tali ammissioni alla negoziazione saranno mantenute. Riepilogo specifico per emissione: <i>È stata presentata presso la Borsa di Vienna una domanda di ammissione alla quotazione e alla negoziazione sul MTF di Vienna per la serie di Titoli ETI a cui si applicano le presenti Condizioni definitive. Non vi è alcuna garanzia che tale/i domanda/e sia/no accolta/e o, in caso di successo, che tali ammissioni alla negoziazione saranno mantenute.</i> |
| Descrizione dei rischi chiave specifici per i titoli. | |
| Rischi chiave specifici per i titoli e avvertenza sui rischi per gli investitori. | L'investimento in Titoli ETI è adatto solo agli investitori in possesso delle competenze e dell'esperienza in materia finanziaria e commerciale necessarie che consentano loro di valutare le informazioni contenute nel presente Prospetto di base e nelle Condizioni definitive applicabili e il valore e i rischi di un investimento in Titoli ETI nel contesto delle circostanze finanziarie, fiscali e normative dell'investitore e degli obiettivi di investimento. L'investimento in Titoli ETI (o una partecipazione in essi) è adatto solo agli investitori che: (e) siano in grado di sopportare il rischio economico di un investimento in Titoli ETI (o una partecipazione in essi) per un periodo di tempo indefinito; e (f) riconoscano che potrebbe non essere possibile effettuare alcun trasferimento dei Titoli ETI (o di una partecipazione in essi) per un periodo di tempo sostanziale, se non del tutto. I Titoli ETI non sono protetti in modo prioritario e costituiscono un investimento ad alto rischio nella forma di uno strumento di debito. I sottoscrittori di Titoli ETI non hanno la garanzia del rimborso del capitale investito e non sono assicurati rispetto al pagamento di alcun rendimento su tale capitale. I sottoscrittori di Titoli ETI saranno esposti al rischio che l'Emittente disponga di attività insufficienti per adempiere ai propri obblighi al momento del rimborso dei Titoli ETI. Mentre |

il rendimento pagabile dall'Emittente sui Titoli ETI di ciascuna Serie sarà collegato alla performance dei Titoli sottostanti a cui la Serie è collegata, non esiste alcuna garanzia che l'Emittente avrà risorse sufficienti per pagare tale importo. L'Emittente non ha attività sostanziali diverse dai proventi dei Titoli ETI e di conseguenza la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Titoli ETI dipenderà dalla performance di qualsiasi investimento acquisito dall'Emittente con i proventi dei Titoli ETI. L'Emittente ha discrezionalità sulle modalità di impiego dei proventi di ciascuna Serie di Titoli ETI e qualora l'Emittente investa in attività che non abbiano avuto un rendimento pari ai Titoli sottostanti, è probabile che l'Emittente non disponga di attività sufficienti al discharge dei suoi obblighi in relazione ai Titoli ETI. Per mitigare tale rischio, l'Emittente è soggetto all'obbligo di rispettare un Coefficiente di capitale di rischio massimo che limiterà la capacità dell'Emittente di investire in attività diverse dai Titoli sottostanti.

Ciascuna serie di Titoli ETI emessi nell'ambito del Programma costituirà obblighi a rivalsa limitata dell'Emittente e non saranno obblighi o responsabilità di, o garantiti da, altri soggetti o entità. Relativamente a qualsiasi pretesa nei confronti dell'Emittente in relazione ai Titoli ETI, le Parti della Serie (diverse dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) e i sottoscrittori di obbligazioni ETI avranno facoltà di rivalsa esclusivamente rispetto alle attività dell'Emittente, sempre subordinatamente alla Garanzia del programma, e dopo la loro escussione, ai proventi di tali attività. Qualsiasi pretesa in relazione ai Titoli ETI che non sia interamente estinta mediante i proventi dell'esecuzione della Garanzia del programma e qualsiasi rivendicazione nei confronti dell'Emittente di qualsiasi altro creditore dell'Emittente che abbia acconsentito a limitare la propria facoltà di rivalsa su un determinato credito alle attività dell'Emittente (comprese le pretese relative a qualsiasi altra Serie di Titoli ETI, ma escludendo qualsiasi pretesa dell'Agente emittente e Principale agente di pagamento) (le rivendicazioni comprensive nel loro complesso denominate le "**Pretese paritarie**") devono essere ridotte proporzionalmente (tale riduzione deve essere determinata dal Agente di calcolo) in modo che il valore totale di tutte le Pretese paritarie e qualsiasi altro credito chirografario contro l'Emittente non ecceda il valore complessivo di qualsiasi attività rimanente dell'Emittente a seguito dell'applicazione della Garanzia del programma ("**Patrimonio restante**"). Se, a seguito dell'escussione totale della Garanzia del programma e del Patrimonio restante (per liquidazione, esecuzione o altro) e del prelievo di somme di denaro disponibili come previsto nell'Atto costitutivo della Società d'investimento di garanzia del programma, qualsiasi pretesa restante delle Parti della Serie (diverse dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) contro l'Emittente rimanga non soddisfatta, tale credito residuo sarà estinto e nessun debito graverà in capo all'Emittente a riguardo. A seguito dell'estinzione di tali crediti, nessuna delle Parti della Serie (diversa dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento), dei sottoscrittori di Titoli ETI o qualsiasi altra persona che agisca per conto di una di esse avrà il diritto di intraprendere ulteriori azioni contro l'Emittente o qualsiasi dei suoi funzionari, azionisti, fornitori di servizi aziendali o amministratori per il recupero di qualsiasi ulteriore somma in relazione al credito estinto e nessuna di tali persone potrà vantare, nei confronti dell'Emittente, alcun credito rispetto a tale ulteriore somma. A scanso di equivoci, l'Agente emittente e Principale agente di pagamento non ha accettato alcuna limitazione alla propria facoltà di rivalsa nei confronti dell'Emittente o delle attività dell'Emittente o all'estinzione di eventuali rivendicazioni effettive o potenziali nei confronti dell'Emittente o delle attività dell'Emittente o alle azioni che può intraprendere nei confronti dell'Emittente.

L'importo di rimborso pagabile in relazione ai Titoli ETI dipende dal prezzo o dalle variazioni del prezzo dei Titoli sottostanti e del Fattore di margine applicabile. Un investimento nei Titoli ETI può quindi comportare rischi di mercato simili a un investimento azionario diretto e, nel peggiore dei casi, i Titoli ETI possono essere riscattati a valore zero. I Titoli ETI non generano alcun interesse.

I possessori di Titoli ETI non avranno alcun interesse proprio diretto sui Titoli sottostanti e non avranno diritti di voto o altri diritti in relazione ai Titoli sottostanti a cui si riferiscono i loro Titoli ETI.

L'Emittente sottostante nominerà i gestori degli investimenti che gestiranno i portafogli sottostanti delle attività a cui è collegato ogni tipo di Titolo sottostante. Un gestore di investimenti

| | |
|--|---|
| | <p>investirà il relativo portafoglio di attività sottostanti conformemente con gli investimenti consentiti e alle restrizioni di investimento stabilite nel relativo contratto di gestione degli investimenti in base al quale è nominato dal relativo Emittente sottostante. La strategia di investimento perseguita da diversi gestori di investimento può comportare diversi livelli di rischio e determinerà la composizione effettiva del relativo portafoglio di attività sottostanti, all'interno dei parametri degli investimenti consentiti e delle restrizioni agli investimenti. Gli investitori devono assicurarsi di comprendere chiaramente la strategia di investimento e i rischi associati prima di decidere se investire.</p> <p>I Titoli ETI potrebbero non avere un mercato commerciale consolidato all'emissione e potrebbero non sviluppare mai liquidità. La mancanza di liquidità può incidere gravemente il valore di mercato dei Titoli ETI, il che significa che i sottoscrittori di Titoli ETI potrebbero non essere in grado di cedere facilmente i loro Titoli ETI o a prezzi che garantiscano loro un rendimento pari all'investimento effettuato o un rendimento paragonabile a investimenti che hanno un mercato secondario consolidato o sviluppato.</p> <p>La capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi nell'ambito dei Titoli ETI dipenderà dal fatto che all'Agente emittente e Principale agente di pagamento effettui i relativi pagamenti quando siano ricevuti i fondi e tutte le Parti sottoscriventi i Documenti della Serie eseguano i rispettivi obblighi ai sensi di essi, esponendo così i sottoscrittori di Titoli ETI al merito di credito dell'emittente e dell'Agente emittente e Principale agente di pagamento e delle altre Parti sottoscriventi dei Documenti della Serie.</p> <p>I sottoscrittori di Titoli ETI dovranno fare affidamento sulle procedure del relativo Sistema di liquidazione per il trasferimento, il pagamento e le comunicazioni con l'Emittente.</p> <p>Sebbene una o più agenzie di rating del credito indipendenti possano assegnare rating ai Titoli ETI, queste potrebbero non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi ai Titoli ETI. I rating del credito non sono una raccomandazione all'acquisto, alla cessione o alla conservazione di Titoli ETI, e possono essere rivisti o ritirati dall'agenzia di rating del credito in qualsiasi momento.</p> <p>I Titoli sottostanti possono essere denominati o regolati in una valuta diversa dalla valuta dei Titoli ETI. Il valore della valuta in cui sono denominati i Titoli sottostanti potrebbe diminuire, determinando un rendimento inferiore sui Titoli ETI, anche se il valore nominale dei Titoli sottostanti, come denominato nella valuta locale, non diminuisce. Se le principali attività finanziarie di un investitore sono denominate in una valuta diversa dalla valuta specificata dei Titoli ETI, tale investitore è esposto al rischio che i tassi di cambio possano variare significativamente, potenzialmente riducendo il rendimento e/o il valore di mercato dei Titoli ETI.</p> |
| <p>Sezione D - Offerta</p> | |
| <p>Condizioni e tempistiche relative alla possibilità di effettuare un investimento nei titoli descritti.</p> | |
| <p>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta.</p> | <p>I Titoli ETI sono messi a disposizione dall'Emittente per la sottoscrizione solo ai Partecipanti autorizzati che abbiano presentato un ordine di sottoscrizione valido all'Emittente. I Titoli ETI saranno emessi agli investitori secondo le disposizioni in essere tra i Partecipanti autorizzati e tale investitore, ivi compresi il processo di richiesta, l'assegnazione, il prezzo, le spese e le modalità di pagamento.</p> <p>Riepilogo specifico per emissione: <i>Il prezzo di emissione per i Titoli ETI è di EUR 50.000.</i></p> |
| <p>Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.</p> | <p>Nessuna spesa o imposta viene addebitata a un investitore dall'Emittente in relazione alla domanda iniziale di Titoli ETI. I Titoli ETI saranno emessi agli investitori secondo le disposizioni in essere tra i Partecipanti autorizzati e tale investitore, compreso per quanto concerne le spese. Tuttavia, nessun Partecipante autorizzato ha facoltà di addebitare a titolo di commissione di collocamento più del sei per cento (6%).</p> |

| Informazioni sull'offerente e/o sul soggetto richiedente l'ammissione alla negoziazione. | |
|--|---|
| Offerente/i autorizzato/i | <p>L'Offerente autorizzato è iMAPS Capital Markets SEZC e Royalfid SA. I recapiti dell'Offerente Autorizzato sono:</p> <p>iMAPS Capital Markets SEZC Cayman Enterprise City PO Box CEC-26 Strathvale House, 90 North Church Street George Town Grand Cayman KY1-9012 Isole Cayman</p> <p>E</p> <p>D&D SA Via Cantonale 19 CH-6900 Lugano La Svizzera</p> <p>L'Offerente autorizzato è costituito secondo le leggi di Isole Cayman come Special Economic Zone Company. D&D SA è costituito secondo le leggi di La Svizzera a come società.</p> |
| Motivazioni alla base della redazione del presente prospetto. | |
| Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi. | <p>L'Emittente avrà discrezionalità sulle modalità di impiego dei proventi netti di ciascuna emissione di Titoli ETI.</p> <p>L'Emittente può, ma non è obbligato a, utilizzare i proventi netti di ciascuna emissione di Titoli ETI per acquisire Titoli sottostanti. L'Emittente può anche investire in attività diverse dai Titoli sottostanti.</p> |
| Descrizione di qualsiasi interesse sostanziale per l'emissione/offerta, compresi gli interessi in conflitto. | <p>Per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si intende che alcuna persona coinvolta nell'offerta dei Titoli ETI abbia un interesse rilevante in un'offerta diversa da quella descritta di seguito.</p> <p>Uno (1) o più individui possono detenere azioni in e/o possono essere nominate al consiglio di amministrazione (sia come amministratori esecutivi o non esecutivi) dell'Emittente, di qualsiasi Emittente sottostante, Organizzatore, Agente di calcolo e/o Partecipante autorizzato. Tale persona può avere un interesse a garantire il massimo profitto per le entità in cui detiene azioni o di cui è amministratore a scapito dell'Emittente e dei Titolari di ETI.</p> <p>iMaps Capital Markets SEZC svolge una serie di funzioni in relazione a questa transazione. Per quanto riguarda l'Emittente, iMaps Capital Markets SEZC fungerà da Organizzatore, Partecipante autorizzato e Agente di calcolo. Inoltre, per quanto riguarda gli Emittenti sottostanti, iMaps Capital Markets SEZC fungerà anche da Organizzatore. iMaps Capital Markets SEZC sarà vincolata esclusivamente ai doveri e alle responsabilità espressamente accettati dalla stessa nei Documenti della Serie di cui è parte e non sarà considerata, in virtù delle funzioni proprie o di una qualsiasi delle sue affiliate che agiscano in qualsiasi altra veste, come avente altri doveri o responsabilità o tenuta a uno standard di assistenza diverso da quanto espressamente previsto in essi. Andreas Wölf, amministratore di iMaps Capital Markets SEZC, è anche un amministratore dell'Emittente.</p> <p>iMaps Capital Markets SEZC sarà l'unica titolare delle quote di gestione di ciascun Emittente sottostante. Aeternitas Imperium Privatstiftung (società costituita nel Liechtenstein) è l'azionista di maggioranza di iMaps Capital Markets SEZC, che detiene il 100% delle azioni emesse. Gli unici due amministratori di iMaps Capital Markets SEZC sono anche gli unici due amministratori di ciascun Emittente sottostante.</p> <p>iMaps Capital Markets SEZC ha inoltre facoltà di far valere il diritto di ricevere una serie di commissioni in relazione alle varie funzioni da essa svolte. Il Contratto di agenzia di calcolo applicabile può prevedere il pagamento da parte dell'Emittente all'Agente di calcolo delle eventuali commissioni concordate separatamente di volta in volta tra di loro. iMaps Capital Markets SEZC</p> |

ha inoltre facoltà di far valere il diritto di ricevere una commissione dal relativo Emittente sottostante e da altri fornitori di servizi come i broker principali utilizzati dall'Emittente sottostante.

Andreas Wöfl è amministratore dell'Emittente, Organizzatore, Partecipante autorizzato, Agente di calcolo ed Emittente sottostante, nonché beneficiario effettivo indiretto dell'Emittente, Organizzatore, Partecipante autorizzato, Agente di calcolo ed Emittente sottostante e può quindi avere un interesse a massimizzare i profitti su queste società a scapito dei Titolari di ETI.

ISSUER

iMaps ETI AG
Industriering 14
Ruggell
LI-9491
Liechtenstein

ARRANGER

iMaps Capital Markets SEZC
c/o Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681
George Town, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

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
Weihestephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim
Germany

CALCULATION AGENT

iMaps Capital Markets SEZC
c/o Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681
George Town, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

AUTHORISED PARTICIPANT

iMaps Capital Markets SEZC
c/o Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681
George Town, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

LEGAL ADVISERS

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