Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

FINAL TERMS DATED 17 July 2026

**Midas Software GmbH**

(incorporated in Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germany)

(the "**Issuer**")

Issue of 500,000,000 blockchain-based certificates "**mTokens**" relating to U.S. short term Treasury Bills (the "**Products**" or "**mTBILL**")

under the Issuer's Programme on the Issuance and Offer of Blockchain-based Certificates

ISIN: CH1371002986

Series No.: 1

This document constitutes the Final Terms of the Products described herein. These Final Terms have been prepared for the purposes of Article 8(5) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 17 July 2026 (the "**Base Prospectus**"). Full information on the Issuer and the Products is available only on the basis of the combination of the Base Prospectus, any supplement thereto and these Final Terms.

The Base Prospectus, any supplement thereto and these Final Terms are published, in accordance with Art. 21(2)(a) of the Prospectus Regulation, in electronic form on the Issuer's website at https://midas.app/legal (or any successor address notified by the Issuer to the Tokenholders for this purpose in accordance with the Terms and Conditions).

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions set out in the Base Prospectus.

A summary of the individual issuance is annexed to the Final Terms.

**AN INVESTMENT IN THE PRODUCTS DOES NOT CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME. THEREFORE, THE PRODUCTS ARE NOT SUPERVISED OR APPROVED BY THE LIECHTENSTEIN FINANCIAL MARKET AUTHORITY (FMA) OR ANY OTHER SUPERVISORY AUTHORITY AND INVESTORS MAY NOT BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE LIECHTENSTEIN LAW CONCERNING SPECIFIC UNDERTAKINGS FOR COLLECTIVE INVESTMENTS IN TRANSFERABLE PRODUCTS (UCITSG), THE LIECHTENSTEIN LAW CONCERNING THE MANAGERS OF ALTERNATIVE INVESTMENT FUNDS (AIFMG) OR THE LIECHTENSTEIN LAW ON INVESTMENT UNDERTAKINGS (IUG) OR THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES (CISA).**

In Switzerland, the Products may only be sold within a private placement to handpicked investors classified as Professional or Institutional Clients within the meaning of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**FinSA**").

**The validity of the Base Prospectus dated 17 July 2026, under which the Products described in these Final Terms have been offered, ends at the end of 17 July 2027. From this point in time, these Final Terms are to be read in conjunction with the most recent base prospectus of Midas**

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

**Software GmbH for Products which follows the Base Prospectus dated 17 July 2026 and any reference in these Final Terms to the Base Prospectus shall be read as reference to that most recent base prospectus. The most recent base prospectus of Midas Software GmbH and the Final Terms will be available for viewing in electronic form at https://midas.app/legal (or any successor address notified by the Issuer to the Tokenholders for this purpose in accordance with the Terms and Conditions).**

## PART A - PRODUCT TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Products (the "**Terms and Conditions**") issued by the Issuer as set forth in the Base Prospectus.

### 1. General Product Terms

| Product Type | Basket Underlying mTokens other than AMC mTokens |
|---|---|
| Blockchains | Ethereum, Base, Oasis Sapphire, Algorand, Plume, Rootstock, Etherlink<br><br>Ethereum is a public blockchain supporting the native cryptocurrency Ether (ETH) and the execution of smart contracts. It is an Ethereum Virtual Machine (EVM)-compatible network. The EVM is the software environment in which smart contracts and decentralized applications are written and executed, enabling the issuance and transfer of digital tokens. Transactions are validated through a Proof-of-Stake consensus mechanism by independent validators.<br><br>Base is an EVM-compatible Layer 2 blockchain built on Ethereum. It enables the execution of smart contracts and digital token transactions while relying on Ethereum for security and settlement. Base operates as an Optimistic Rollup.<br><br>Oasis Sapphire is an EVM-compatible blockchain providing confidential smart contract execution through Trusted Execution Environments (TEEs). It operates as part of the Oasis Network, which uses a Proof-of-Stake consensus mechanism.<br><br>Algorand is a public Layer 1 blockchain supporting digital assets and smart contracts. It uses a Pure Proof-of-Stake consensus mechanism in which validators are selected through cryptographic sortition.<br><br>Plume is an EVM-compatible blockchain designed for tokenized real-world assets and decentralized finance applications. It supports smart contracts and digital token issuance and operates using a Proof-of-Stake validator network.<br><br>Rootstock (RSK) is an EVM-compatible smart contract platform secured by Bitcoin through merge mining. It enables the issuance and execution of smart contracts while leveraging Bitcoin's mining network for consensus.<br><br>Etherlink is an EVM-compatible Layer 2 blockchain built on |

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

| | |
|---|---|
| | the Tezos ecosystem. It supports smart contracts and digital token transactions and utilizes Smart Rollup technology with settlement anchored to the Tezos blockchain.<br><br>Products represented by tokens registered in the Securities Ledger pursuant to article 973d(2) CO on different supported Blockchains form a single series and are fungible with each other for all purposes under the Terms and Conditions. |
| Underlying | Basket Underlying |
| Initial Issue Date | 13 September 2024 |
| Initial Issue Price | USD 1 |
| Issue Time | 2 Business Days upon acceptance of the subscription request by the Issuer |
| Base Currency | USD |
| Issue Currency | USD |
| Subscription Currency/Asset | USDC |
| Settlement Currency/Asset | USDC |
| Calculation Agent | Midas Software GmbH |
| Product Page | https://midas.app/mtbill |
| Oracle / publication source for NAV per mToken | Ethereum:<br>0x056339C044055819E8Db84E71f5f2E1F536b2E5b<br><br>Base:<br>0x70E58b7A1c884fFFE7dbce5249337603a28b8422<br><br>Oasis Sapphire:<br>0xF76d11D4473EA49a420460B72798fc3B38D4d0CF<br><br>Plume:<br>0xb701ABEA3E4b6EAdAc4F56696904c5F551d2617b<br><br>Rootstock:<br>0x0Ca36aF4915a73DAF06912dd256B8a4737131AE7<br><br>Etherlink:<br>0x80dA45b66c4CBaB140aE53c9accB01BE4F41B7Dd |
| Additional Adjustment Events | not applicable |
| Additional Market Disruption Events | not applicable |
| Reward Distribution Feature | not applicable |

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

| | |
|---|---|
| Reward Threshold Percentage | not applicable |
| Governing law / Jurisdiction | Swiss law / Zurich, Switzerland |

**2. Underlying-specific Terms**

**A. Single Underlying** **not applicable**

**B. Basket Underlying**

| | |
|---|---|
| Name | mTBILL |
| Underlying Components | U.S. short-term Treasury Bills |
| Initial Composition Date | 13 September 2024 |
| Initial Composition | 100 % U.S. short-term Treasury Bills |

**3. Subscription, Redemption**

| | |
|---|---|
| Subscription Cohort | 1 Business Day |
| Order Cut-Off Time | 23:59 CET/CEST |
| Instant Subscription Fee | up to 0.2% |
| Issuance Fee | 0% |
| Maximum Investment Amount | not applicable |
| Minimum Investment Amount | not applicable |
| Realisation Period | 1 Business Day |
| Redemption Fees | up to 0.05% |
| Redemption Gates | 25% of the aggregate number of outstanding mTokens per settlement day |
| Lock-up Period | not applicable |
| Additional Valuation Input for Current Instant Redemption Price | not applicable |
| Holdback Percentage | up to 5% |
| Instant Redemption Settlement Method | Deferred Price Method |
| Instant Redemption Fee | 0.07% |
| Accelerated Redemption Fee | not applicable |

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

| | |
|---|---|
| Accelerated Redemption Valuation Date | not applicable |

**C. Security and Collateral**

| | |
|---|---|
| Security | applicable |
| Collateral | U.S. Treasury Bills, U.S. Treasury Bill equivalents including Funds or ETFs comprising U.S. T-Bills, U.S. Treasury notes, other obligations issued or guaranteed by the U.S. Treasury, repurchase agreements secured by U.S. Treasury obligations or liquid USD |
| Security Agent | Ankura Trust Company LLC, 140 Sherman Street, 4th Floor, Fairfield, CT 06824 |
| Collateral Account | applicable |
| Collateral Agreement | agreement between Midas Software GmbH and Ankura Trust Company LLC |
| Custodian | Maerki Baumann & Co. AG, Dreikönigstrasse 6, 8002 Zurich, Switzerland |
| Custody Account | applicable |
| Custody Agreement | agreement between Midas Software GmbH and Maerki Baumann & Co. AG |
| Notice of Event of Default | applicable |

**PART B – TERMS OF THE OFFER**

| | |
|---|---|
| Offer Period | until end of validity of the Base Prospectus |
| Countr(y)(ies) Where the Offer(s) to the Public Takes Place | Ireland, Malta, Austria, Belgium, Luxembourg, France, Italy, Spain, Poland, Romania, Netherlands, Sweden, Portugal, Germany |
| Countr(y)(ies) Where Admission to Trading is Being Sought | Not applicable. No application has been or will be made for admission to trading of the Products. |
| Cancellation of the Issuance of the Products | not applicable |
| Conditions to which the Offer is Subject | not applicable |
| Consent to Use of Base Prospectus | The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms by any financial intermediary satisfying the conditions set out in the Base Prospectus and these Final Terms. |

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

| | |
|---|---|
| Estimated Net Amount of the Proceeds | The net amount of the proceeds is not quantifiable. |
| Estimated Total Expenses of the Issue/Offer | The total expenses of the issue and/or offer of the Products are not separately identifiable and are included in the general operating expenses of the Issuer. |
| Issue Size | Not fixed; the number of Products issued will correspond to accepted subscriptions and will be recorded on-chain and/or published on the Product Page. |
| Process for Notification to Applicants of the Amount Allotted and the Indication whether Dealing may begin before Notification is made | not applicable |
| Prohibition of Sales to EEA Retail Investors | not applicable |
| Tranche(s) Reserved for Certain Countries | not applicable |
| Listing and Admission to Trading | not applicable |
| Manner in and Date on Which Results of the Offer are Made Available to the Public | The results of the offer will not be published separately. |
| Amount of Expenses and Taxes charged to the Subscriber or Purchaser | not applicable, other than the fees, costs and taxes specified in these Final Terms and the Terms and Conditions |
| Target market under MiFID II | eligible counterparties, professional clients and retail clients |

**PART C – OTHER INFORMATION**

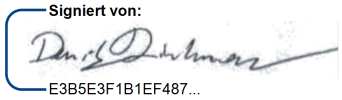
| | |
|---|---|
| Additional Selling Restrictions | not applicable |
| Interests of Natural and legal Persons involved in the Issue | So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Products has an interest material to the offer. |
| Name(s) and Address(es), to the extent known to the Issuer, of the Placement Agents in the various Countries where the Offer | not applicable as at the date of these Final Terms |

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

| | |
|---|---|
| takes place | |

Managing Director

Signiert von:



E3B5E3F1B1EF487...

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

# OVERVIEW

## A. INTRODUCTION AND WARNINGS

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germany, registered in the Berlin-Charlottenburg company registry under the number HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, issues transferable blockchain-based certificates under the Programme on the Issuance and Offer of Blockchain-based Certificates (the "**Programme**") on the basis of this Base Prospectus dated 17 July 2026 in conjunction with Final Terms specific to the issue of each Product.

This Base Prospectus was approved by the Finanzmarktaufsicht Liechtenstein ("**FMA**"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) on 17 July 2026. Final Terms relating to a specific Product will be filed with the FMA and will, together with this Base Prospectus, be made available at the website of the Issuer at https://midas.app/legal (information on the website is not part of this base prospectus unless such information is incorporated by reference into this base prospectus).

The Issuer has already issued the following products on the basis of a preceding Base Prospectus dated 17 July 2025, which Products are continued to be offered on the basis of this succeeding Base Prospectus:

| Token | ISIN | Token | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

The Issuer may issue additional products on the basis of this Base Prospectus.

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. It contains a description of the main features and risks relating to the Issuer, the products offered under the Programme and the counterparties. The summary should always be read together with the Base Prospectus (as supplemented) and the Final Terms (including an issue-specific summary) for a specific Product. Any decision to invest in the Products should be based on a consideration of the prospectus as a whole by the investor.

**YOU ARE ABOUT TO PURCHASE A PRODUCT THAT IS NOT SIMPLE AND MAY BE DIFFICULT TO UNDERSTAND**.

The Products bear the risk that investors may lose all or part of the invested capital.

The Issuer points out that in the event that claims are brought before a court based on the information contained in the Base Prospectus, the Final Terms or the issue-specific summaries the plaintiff investor may, under national law of the member states of the European Economic Area (EEA), have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms prior to the commencement of proceedings. In addition, the Issuer points out that civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

## B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

### Who is the Issuer of the Products?

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germany, registered in the Berlin-Charlottenburg company registry under the number HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, is a limited liability company under the laws of Germany and was incorporated with resolution of the shareholders on 1 June 2023. According to the corporate object recorded in the commercial register, the Issuer's business purpose is the issuance of its own securities. The managing director of Midas Software GmbH is Mr. Dennis Klaus Dinkelmeyer.

There are currently no conflicts of interest between the managing director of the Issuer and the private interests of the managing director.

The sole shareholder of the Issuer is the United Kingdom entity Midas Protocol Limited with its registered office seat at 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, United Kingdom, WA14 2DT. Midas Protocol Limited is registered at the Registrar of Companies for England and Wales under company number 15217097. The company directors are Mr. Dennis Klaus Dinkelmeyer, Mr. Fabrice Grinda and Mr. Dhiraj Singh.

The statutory auditor of the Issuer for the financial year 2024 is Mr. Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Germany, who is a member of the Steuerberaterkammer Hamburg, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Germany. From the financial year 2025 onwards, the statutory audit of the Issuer is carried out by Mr. Thomas Hommel, GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stichlingstraße 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany.

### What is the key financial information regarding the Issuer?

As of the date hereof, the share capital of Midas Software GmbH in the amount of EUR 25,000 is entirely paid in; it is divided into 25,000 shares.

The financial year of the Issuer ends on 31 December of each year. Audited financial statements as of 31.12.2023, 31.12.2024 and 31.12.2025 are published on https://midas.app/legal.

The financial year 2023 ended with a deficit not covered by equity of EUR 20'204.90. The financial year 2024 ended with a deficit not covered by equity of EUR 1'770'693.86. As of 31 December 2024, liabilities to affiliated companies amounted to EUR 1'134'912.84 and related to amounts drawn under a framework loan agreement with the Issuer's parent company with a facility amount of up to USD 3'000'000.00.

The financial year 2025 ended with a reported deficit not covered by equity of EUR 5'778'815.22. Liabilities to affiliated companies amounted to EUR 14'873'900.58 and related to amounts drawn under two framework loans granted by the parent company, Midas Protocol Limited, with an aggregate facility amount of EUR 25'000'000.00. These liabilities are subject to qualified subordination. The Issuer also had liabilities from token issuances in the amount of EUR 389'637'313.00, which are qualified subordinated pursuant to the terms of the relevant products. These liabilities are taken into account for insolvency-law over-indebtedness purposes in accordance with the relevant subordination arrangements.

As a young, growth-oriented technology company, the Issuer depends on the provision of risk capital by existing and, potentially, further investors. In the opinion of the management, the Issuer's ability to continue as a going concern is predominantly probable. This assessment is based in particular on the existing framework loans, the shareholder resolution approving a capital increase of EUR

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

7'500'000.00, of which EUR 2'500'000.00 remains outstanding, the current financial planning, available liquidity, hidden reserves from current assets in the amount of EUR 2'174'000.00 and economically accrued but not yet recognised interest and similar income in the amount of EUR 5'911'000.00. On this basis, the management expects that the Issuer will be able to meet its payment obligations for a forecast period of at least twelve months.

**Business Outlook & Trends**

As the token economy has developed tremendously over the last years and gradually includes all asset classes, it is to be expected that the asset class of tokenized stock and certificates will also develop rapidly. The basis for this development is a sound regulatory concept mirroring all regulatory requirements already applicable to financial instruments, particularly in terms of public offerings and trading on token exchanges. Since those prerequisites are now fulfilled, the Issuer expects to see substantial growth. There are no substantial detrimental developments in the market which might have a substantial impact on the Issuer, its business prospects, or its financial situation.

This statement arises from the fact that Blockchain-based Certificates are linked to the underlying traditional finance and crypto assets. Therefore, the performance and valuation follow the performance and valuation of the Underlying. This distinguishes them from cryptocurrencies such as Bitcoin or Ether, which are not linked to an underlying asset and solely depend on whether market participants believe that the respective cryptocurrency will be in sufficient demand and use in the future to maintain or increase its value. Since there is no reference to an underlying asset, such cryptocurrencies naturally are much more susceptible to price fluctuations.

If so-called stable coins - claiming to be stably pegged to a FIAT currency - are issued, the risk associated with them also depends on whether such stable coins are credibly backed by assets. If this were not the case, the market could lose confidence in the claim and the respective stable coin could quickly lose value.

However, the Issuer considers it to be highly unlikely that Blockchain-based Certificates will be subject to such volatility or to volatility as seen recently in the cryptocurrency market, because a Blockchain-based Certificate may be backed by its Underlying, i.e. real traditional finance and crypto assets. Blockchain-based Certificates will thus rather follow the market developments of such Underlying and are expected to show a volatility correlating to that of the Underlying rather than that of cryptocurrencies such as Bitcoin which have no Underlying.

**What are the key risks that are specific to the Issuer?**

***Risks relating to the Issuer's business activities***

The Issuer's business is limited to issuing mTokens and related activities. The Issuer charges fees to Tokenholders in connection with the issuance and/or redemption of mTokens. The income generated through these fees is considered sufficient by the Issuer to cover its operating costs. The Issuer has no assets other than its initial capital and future fees it intends to obtain in context with the issue of blockchain-based performance certificates or similar products. In the event of the Issuer's insolvency and failure of any Security, Tokenholders may suffer a total loss of their investment.

***Risks due to the lack of regulatory oversight***

The Issuer is not required to be licensed under the securities, commodities or banking laws of its jurisdiction and will operate without regulatory oversight. Investors are exposed to increased risks from potential operational and governance deficiencies, non-compliance with industry standards or misconduct, without the protections typically afforded by regulatory supervision.

***Risks related to the substitution of the Issuer***

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

A substitution of the Issuer in accordance with the Terms and Conditions of the mTokens may have an adverse effect on the liquidity of the mTokens which, in turn, could make it more difficult for Tokenholders to dispose of the mTokens and realise their investment. Additionally, Tokenholders would be exposed to the credit risk of the Substitute Issuer. As a consequence, a substitution of the Issuer may reduce the value of the mTokens and the amounts payable to the Tokenholders under the Terms and Conditions of the mTokens.

***Lack of operating history***

The Issuer has been established in June 2023 and does not have a long and comprehensive track record. Acquisitions of tokens from start-ups involve a high degree of risk. The mTokens are subject to risks associated with early-stage businesses, including limited capital, brand recognition, operating history, difficulties in hiring and retaining qualified personnel and difficulties in complying with applicable laws. There is no assurance that the Issuer's business strategy will succeed.

## C. KEY INFORMATION ON THE PRODUCTS

**What are the main features of the Products?**

The mTokens are digital tokens generated by the Issuer, initially implemented and managed through smart contracts on public blockchains such as the Ethereum (ETH) and Solana. Subject to future developments, the Issuer may expand tokenization to additional blockchains. The mTokens are created by the Issuer as units of value being directly transferable between users.

The mTokens are governed by Swiss law and are issued in the form of ledger based securities (*Registerwertrechte*) within the meaning of article 973d of the Swiss Code of Obligations ("**CO**") (the "**Ledger Based Securities**"). The mTokens will exclusively be transferable as a transfer of Ledger Based Securities pursuant to article 973d et seq. CO, by way of transfer on the relevant blockchain, subject to the Terms and Conditions and the rules and protocol of the blockchain. In accordance with the Terms and Conditions, the transfer of the mTokens is restricted to transfers to eligible Tokenholders that have completed the onboarding process by having a wallet address that has been greenlisted by the Issuer prior to the transfer becoming effective.

The mTokens seek to provide investors with exposure to the performance of an underlying specified in the applicable Final Terms (the "**Underlying**"). The Underlying may be a single underlying (a "**Single Underlying**") or a basket of underlying components (a "**Basket Underlying**").

In case of mTokens with a Single Underlying, the Underlying may consist of equity instruments, debt instruments, indices, exchange-traded funds, not listed funds, other transferable securities within the meaning of Article 4(1)(44) MiFID II or other financial instruments within the meaning of Annex I Section C MiFID II, as specified in the applicable Final Terms.

In case of mTokens with a Basket Underlying, the mTokens are issued as Basket-linked securities and the Basket Underlying may comprise one or more of the following components: (i) fiat-pegged stablecoins, including USDC, USDT or USDS; (ii) cryptocurrencies, including BTC, ETH or SOL; (iii) liquid staking tokens, including stETH or rETH, and associated staking or boosting programmes, including restaking and incentive wrappers; (iv) DeFi protocol exposures, including over-collateralised lending protocols such as Aave, Compound or Morpho, automated-market-maker liquidity provision protocols such as Curve or Uniswap v3, and yield-tokenisation protocols such as Pendle; (v) structured yield tokens and vault receipts embedding rule-based strategies, including yield-bearing stablecoins and delta-neutral constructions; (vi) derivatives, including perpetuals, listed futures and options, used for hedging, funding or basis capture, arbitrage or efficient portfolio management; (vii) bridged or wrapped representations of approved assets via audited, whitelisted bridges or custodial wrappers; (viii) tokenised real-world assets; (ix) equity instruments, debt instruments,

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

indices, exchange-traded funds, non-listed funds and other transferable securities according to Art. 4 Para. 1 No. 44 and Annex I Section C MiFID II; and (x) private loans or over-the-counter transactions with vetted institutional counterparties, in each case as specified in the applicable Final Terms (the "**Underlying Components**").

Where the applicable Final Terms specify that the mTokens are issued as actively managed certificates in tokenised form (the "**AMC mTokens**"), the Underlying is a Basket Underlying representing an actively and discretionarily managed notional reference portfolio created as a dynamic investment strategy and maintained by a third-party investment manager specified in the applicable Final Terms (each such party, an "**Investment Manager**", and such notional reference portfolio, the "**Reference Portfolio**"). In case of AMC mTokens, the investment universe and the investment rules in accordance with which the Reference Portfolio is managed by the relevant Investment Manager are further described in the applicable Final Terms.

**There is no obligation on the Issuer, the Investment Manager or any other party to purchase and/or hold an Underlying or any Underlying Components and there is no actual portfolio of assets to which any person is entitled or in which any person has any ownership interest. Any Underlying, Basket Underlying and Reference Portfolio are notional only, used solely as reference points for calculating the value of the mTokens and amounts payable and shall not be construed as imposing any obligation on the Issuer, the Investment Manager or any other party to acquire, hold, dispose of or maintain exposure to any Underlying Component.**

***Rights attached to the Products***

The mTokens are non-interest-bearing certificates. Tokenholders participate indirectly in the performance of the Underlying but do not acquire any direct interest in, beneficial ownership of, or delivery right to the Underlying or any Underlying Component. The Issuer is not obliged to invest the proceeds of the Products in the Underlying or any Underlying Component.

The Issuer may appoint one or more Custodians to hold or administer assets, cash, crypto-assets, securities, financial instruments, collateral or other positions of the Issuer. Any Custodian acts for the Issuer and not for Tokenholders, and its appointment does not give Tokenholders any ownership interest, beneficial interest, direct claim or delivery right in respect of assets held with or through such Custodian.

The mTokens are issued only in tokenised form and will not be issued as paper certificates. Tokenholders have no right to demand conversion into physical securities or delivery of physical securities. The mTokens are transferable in accordance with the Terms and Conditions and may be traded bilaterally over-the-counter. The Issuer may seek trading on licensed platforms or exchanges but is not obliged to do so.

*Market disruption*

If a market disruption event occurs, the Calculation Agent may postpone relevant NAV determination dates or, if the disruption continues, apply fallback methodologies. Any fallback determination may differ from the value that would have been determined in the absence of the market disruption event or from the value at which the relevant Underlying or Underlying Components could be realised. A market disruption event may delay inter alia subscriptions, redemptions and settlement of redemption amounts.

*Issuer's extraordinary call right*

Upon the occurrence of one or more Call Events, the Issuer may extraordinarily terminate the Products by payment of the "**Cancellation Amount**", being the fair market value on the fifth (5) Business Day prior to the effective date of the extraordinary call (the "**Call Date**"), determined by the Calculation

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Agent in its reasonable discretion. "**Call Events**" include adverse regulatory or tax events, cessation or insolvency of a key service provider (including Investment Manager, brokerage, paying/account, tokenisation, custody or KYC services provider) materially impairing operation of the Products, material increases in blockchain risk, and *force majeure* events.

*Tokenholder's redemption right*

The mTokens have no maturity date. Tokenholders may request redemption at any time in accordance with the Terms and Conditions and the applicable Final Terms. Any redemption is subject to successful onboarding, submission of a valid redemption request, transfer of the relevant mTokens to the Issuer or the relevant redemption smart contract, and any applicable lock-up period, redemption gate, realisation period, instant redemption capacity, holdback or other limitation.

Redemptions may be processed as standard, instant or accelerated redemptions, where made available by the Issuer. In a standard redemption, the redemption amount is calculated by reference to the NAV per mToken as of the relevant valuation date following expiry of the applicable realisation period, less applicable redemption fees. In an instant redemption, the relevant mTokens may be redeemed by reference to the current instant redemption price; where a holdback applies, the Tokenholder initially receives only an initial instant redemption amount and may later receive a deferred instant redemption distribution if a positive amount remains after the subsequent valuation and deduction of the instant redemption fee. In an accelerated redemption, the relevant mTokens may be redeemed by reference to a NAV per mToken determined before expiry of the full realisation period, subject to the accelerated redemption fee.

Redemptions will be settled in the settlement asset specified in the applicable Final Terms.

*Issuer's regular call right*

The Issuer has the right to redeem the Products, in whole or in part, at any time by paying the redemption amount, subject to and in accordance with the Terms and Conditions and the relevant Final Terms.

*Ranking of the Products in the event of insolvency*

All claims of the Tokenholders against Midas are subordinated to any claim, including those within the meaning of Section 39 para. 1 nos. 1 to 5 of the German Insolvency Code ("**InsO**"), of other present and future creditors of the Issuer (with the exception of other subordinated or *pari passu* creditors) in accordance with Sections 19 para. 2 sentence 2, 39 para. 2 InsO ("**Qualified Subordination**"). Enforcement or payment of these claims is excluded as long as and to the extent that the Issuer is illiquid or over-indebted, or the payment/enforcement would cause illiquidity or over- indebtedness.

*Security granted is subject to Qualified Subordination, may be unenforceable or enforcement of the Security may be delayed*

Where specified in the applicable Final Terms, the Issuer will grant to the security agent, for the benefit of Tokenholders, a security interest over a collateral account and a collateral as security for the Tokenholders' claims ("**Security**"). The Security and all rights thereunder are subject to the Qualified Subordination. The Security may be insufficient, unenforceable or subject to enforcement delays. In particular, the Tokenholders and the security agent may only demand or receive payment or satisfaction from or under the Security to the extent and at the time at which payment of the subordinated claims would be permissible, that is, only if and to the extent such payment does not itself give rise to a ground for the opening of insolvency proceedings over the Issuer's assets. These security arrangements may, therefore, not be sufficient to protect the Tokenholders in the event of the Issuer's bankruptcy or liquidation due to various reasons. Furthermore, the Security may be insufficient, unenforceable or subject to enforcement delays.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

*Realisation of Security and role of the Security Agent*

If Security is granted for a series, the Security Agent acts in accordance with the Terms and Conditions and the relevant security documents for the benefit of Tokenholders as a class, without regard to individual instructions. Fees, costs and expenses of administering, preserving, realising or enforcing the Security may need to be funded in advance and will be deducted from enforcement proceeds before any payment to Tokenholders. Enforcement may be delayed, legally or practically limited, and may not generate sufficient proceeds. Any shortfall will be borne by Tokenholders.

*Limited recourse*

Where Security has been granted, Tokenholders have recourse solely to the Collateral. If enforcement proceeds are insufficient to satisfy all amounts due, the Issuer's obligations in respect of any shortfall will be extinguished and Tokenholders will have no further claim against the Issuer or any other person.

*Discretionary reward distributions*

Where specified in the applicable Final Terms, the Issuer may, but is not obliged to, declare a discretionary reward distribution if it actually receives attributable crypto rewards. Such distribution is an additional discretionary payment and does not constitute interest, a dividend, a debt-service payment or a pass-through of Tokenholder assets. Tokenholders have no claim to attributable crypto rewards or any distribution unless and until the Issuer publishes a distribution declaration, which will specify the relevant period, asset, method, required Tokenholder actions, deductions and allocation methodology.

*Representative of Tokenholders*

There shall be no representative of the Tokenholders.

**What are the key risks that are specific to the Products?**

***The Products are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee scheme***

The Issuer's obligations under the Products are not protected by any statutory or voluntary deposit protection scheme or compensation scheme. Further, no third party guarantees or commitments have been provided in respect of the Issuer's obligations under the Products. Accordingly, in the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Products.

***Risks relating to the liquidity of the Products***

The Products are perpetual with no fixed maturity date. Tokenholders can realise value only through redemption or secondary market sale. There is no established trading market for the mTokens and no assurance that a liquid secondary market will develop.

Redemptions may be subject to a lock-up period, redemption gates, a realisation period, market disruption mechanics or other limitations specified in the applicable Final Terms. Instant redemption may be made available by the Issuer but is not guaranteed and depends on the availability of sufficient liquidity. Where instant redemption with holdback applies, Tokenholders may initially receive only an initial instant redemption amount. Any deferred distribution will depend on the holdback settlement method specified in the applicable Final Terms and may be lower than expected or may not become payable. Accelerated redemption may be made available by the Issuer as an additional redemption route after determination of the relevant NAV per mToken but before expiry of the full realisation period, subject to fees, acceptance by the Issuer and any applicable limitations.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

***Risks related to the Underlying***

The Products may be linked to a Single Underlying or to a Basket Underlying. In the case of AMC mTokens, the Basket Underlying represents an actively and discretionarily managed notional Reference Portfolio. The value of the Underlying, or of any Underlying Component, may increase or decrease, including to zero, and may be affected by market, credit, liquidity, volatility, valuation, regulatory, operational, technological and counterparty risks.

The performance of the Products may differ from the performance of the Underlying. The NAV per mToken may depend on valuation sources, valuation times, currency conversions, fees and deductions and, in the case of AMC mTokens, the Investment Manager's decisions, including the selection, weighting, replacement and rebalancing of Underlying Components. Past performance of the Underlying, any Underlying Component or any Reference Portfolio is not an indication of future performance.

***Investing in the Products is not the same as investing in the Underlying***

Tokenholders do not acquire ownership, proprietary interests or other direct rights in the Underlying or any Underlying Component. They have no claim against any person connected with the Underlying and are not entitled to voting, shareholder, governance, fund investor, pre-emption, delivery or similar rights.

Tokenholders do not receive periodic interest, dividends, coupons, debt-service or other income payments. Any amount economically attributable to the Underlying or any Underlying Component is reflected only if, and to the extent, provided in the Terms and Conditions and the applicable Final Terms.

Where the Reward Distribution Feature applies, Tokenholders should not assume that any rewards or other economic benefits received or realised by the Issuer will be distributed. Any Discretionary Reward Distribution is subject to declaration by the Issuer, eligibility, any applicable Reward Threshold, deductions, tax treatment, operational feasibility, sanctions and onboarding requirements and the anti-double-counting rules in the Terms and Conditions.

***Risks relating to the linkage to an actively and discretionary managed notional portfolio***

Where the Products are AMC mTokens, the payment profile of the Products is linked to the performance of an actively and discretionary managed notional portfolio. Potential investors should be aware that the performance of the reference portfolio is impossible to predict. Poor performance of the Underlying would lead to lower amount(s) payable under the Products. In the worst case, investors would suffer a complete loss of the invested capital. Performance of the Products depends largely on the Investment Manager's decisions and is subject to key-person risk. Poor decisions or loss of key personnel may have a material adverse effect on the value of the Products.

***Fees, costs, deductions and currency conversions may reduce returns***

Fees, costs, taxes, withholding amounts and other deductions may be taken into account in the calculation of the NAV per mToken, the issue price, the redemption amount or the cancellation amount. Such deductions may accrue irrespective of the performance of the Underlying and may reduce returns even where the Underlying or certain Underlying Components perform positively.

The Underlying or one or more Underlying Components may be denominated, traded, valued or settled in a currency different from the base currency or settlement currency of the Products. Unfavourable exchange-rate movements or failures of the relevant FX source may reduce the NAV per mToken and the amounts payable under the Products.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

***Risks related to market disruption and adjustments***

A market disruption event may lead to the postponement of valuation, subscription, redemption or settlement dates, or to a fallback determination by the Calculation Agent. Any fallback valuation may differ from the value that would have been determined in the absence of the disruption or from the value at which the Underlying or Underlying Components could actually be realised.

Adjustment events affecting a Single Underlying, an Underlying Component or a Basket Underlying may require adjustments to the Terms and Conditions, the applicable Final Terms or the calculation of amounts payable under the Products. If such adjustments are inaccurate, insufficient or commercially difficult to implement, the value of the Products and the amounts payable to Tokenholders may be adversely affected.

***Risks related to blockchain and transfer***

The Products are issued as blockchain-based tokens. Investors are exposed to risks relating to the relevant blockchain, smart contracts, wallets, private keys, settlement, cyberattacks, forks, network congestion and transaction fees. Loss, theft or compromise of private keys, use of an incorrect or incompatible wallet address or failure to comply with transfer or redemption procedures may result in loss of access to the Products or delays in payments or redemptions. Transfers of Products may be subject to onboarding, sanctions screening, transfer restrictions and recognition by the Issuer. A person acquiring Products without being recognised as Tokenholder may be unable to exercise rights against the Issuer.

## D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE PRODUCTS TO THE PUBLIC

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

Investors may invest in the Products during the offer period specified in the applicable Final Terms, subject to successful onboarding and acceptance of the relevant subscription request by the Issuer. There is no claim of any investor against the Issuer to be issued any Product at any time.

Subscription requests may be submitted through the Tokenholder order request form on the website of the Issuer. An investor wishing to receive mTokens must provide a compatible blockchain address. Subscription requests may be processed as standard or instant subscriptions. Under standard subscription, the issue price is determined by reference to the NAV per mToken as of the relevant determination date. Under instant subscription, where made available, the issue price equals the latest published NAV per mToken plus the applicable instant subscription fee.

Subject to acceptance of the relevant subscription request and receipt of the subscription amount by the Issuer, mTokens will be issued and credited to the investor's blockchain address in accordance with the Terms and Conditions and the applicable Final Terms. mTokens, once issued, are transferable in accordance with the Terms and Conditions and may be traded by Tokenholders on a bilateral over-the-counter basis. The Issuer may apply for, or facilitate, admission to trading or trading of the mTokens on licensed platforms or exchanges, but is under no obligation to do so.

**Expenses**

The fees, costs and expenses charged to investors will be specified in the applicable Final Terms and, where required under the Terms and Conditions, disclosed before acceptance of the relevant subscription or redemption request.

The Issuer may charge an **issuance fee**, **redemption fees**, an **instant subscription fee**, an **instant redemption fee** and, where accelerated redemption is made available, an **accelerated redemption**

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

**fee**. An instant subscription fee may be included in the Issue Price to compensate the relevant series for immediate issuance at a price that may not yet reflect subsequent NAV updates.

Where the Reward Distribution Feature applies, any Discretionary Reward Distribution will be made only on a net basis after the deductions specified in the relevant Distribution Declaration. Tokenholders may also bear bank charges, blockchain gas fees, network fees, custody or wallet-related costs, transfer fees, trading fees, foreign exchange costs, taxes, duties, withholding amounts and other costs arising in connection with the subscription, holding, transfer, trading or redemption of the Products.

**Why is this Base Prospectus being produced?**

According to the corporate object recorded in the commercial register, the Issuer's business purpose is the issuance of its own securities. This Base Prospectus is being produced to enable the Issuer to issue and offer Products under the Programme from time to time and to provide investors with the information required to assess the Issuer, the Products and the risks associated with an investment in the Products.

**Use of proceeds**

The net proceeds from the issue of the Products will be used for the Issuer's general corporate purposes and/or for purposes relating to the issuance, operation, hedging, collateralisation, liquidity management or redemption of the Products. The Issuer is not obliged to invest the proceeds of the issuance of the Products in the Underlying or, in the case of a Basket Underlying, any Underlying Components.

**Conflicts of interest**

The Issuer may be subject to conflicts of interest in connection with the Products. It may act in several capacities, including as Calculation Agent, and make determinations affecting the value of the Products and amounts payable to Tokenholders, including the NAV per mToken, issue price, redemption amount, cancellation amount, market disruption events, adjustment events, call events, fees, costs and deductions. Where the Reward Distribution Feature applies, the Issuer has discretion over distribution decisions.

The Issuer and its affiliates may enter into hedging, liquidity, collateral, service or other arrangements relating to the Products, the Underlying, any Underlying Component or relevant service provider, and may possess non-public information which they are not obliged to disclose, except where required by law. In the case of AMC mTokens, the Investment Manager may have interests that differ from those of Tokenholders. The Issuer and, where specified, Authorised Offerors or other intermediaries may receive fees, commissions or inducements in connection with the Products.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

# ÜBERBLICK

## A. EINLEITUNG UND HINWEISE

Die Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Deutschland, eingetragen im Handelsregister Berlin-Charlottenburg unter der Nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, gibt im Rahmen des Programms zur Ausgabe und zum Angebot von Blockchain-basierten Zertifikaten (das „Programm“) auf der Grundlage dieses Basisprospekts vom 17. Juli 2026 in Verbindung mit den für die Emission jedes Produkts spezifischen endgültigen Emissionsbedingungen übertragbare Blockchain-basierte Zertifikate aus.

Dieser Basisprospekt wurde am 17. Juli 2026 von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein („FMA“), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) genehmigt. Die endgültigen Emissionsbedingungen für ein bestimmtes Produkt werden bei der FMA eingereicht und zusammen mit diesem Basisprospekt auf der Website des Emittenten unter https://midas.app/legal zur Verfügung gestellt (Informationen auf der Website sind nicht Bestandteil dieses Basisprospekts, es sei denn, diese Informationen werden durch Verweis in diesen Basisprospekt aufgenommen).

Der Emittent hat bereits die folgenden Produkte auf der Grundlage eines vorherigen Basisprospekts vom 17. Juli 2025 emittiert, die weiterhin auf der Grundlage dieses nachfolgenden Basisprospekts angeboten werden:

| Token | ISIN | Token | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

Der Emittent kann auf der Grundlage dieses Basisprospekts weitere Produkte emittieren.

Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt zu verstehen. Sie enthält eine Beschreibung der wesentlichen Merkmale und Risiken in Bezug auf den Emittenten, die im Rahmen des Programms angebotenen Produkte und die Gegenparteien. Die Zusammenfassung sollte stets in Verbindung mit dem Basisprospekt (in seiner ergänzten Fassung) und den endgültigen Emissionsbedingungen (einschließlich einer emissionsspezifischen Zusammenfassung) für ein bestimmtes Produkt gelesen werden. Jede Entscheidung, in die Produkte zu investieren, sollte auf einer Prüfung des Prospekts in seiner Gesamtheit durch den Anleger beruhen.

**SIE SIND IM WEGE, EIN PRODUKT ZU ERWERBEN, DAS NICHT EINFACH IST UND MÖGLICHERWEISE SCHWER ZU VERSTEHEN IST**.

Die Produkte bergen das Risiko, dass Anleger das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren können.

Der Emittent weist darauf hin, dass im Falle von Klagen vor Gericht, die auf den im Basisprospekt, in den endgültigen Emissionsbedingungen oder in den emissionsspezifischen Zusammenfassungen enthaltenen Informationen beruhen, der klagende Anleger nach nationalem Recht der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der endgültigen Emissionsbedingungen vor Beginn des Verfahrens tragen muss.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Darüber hinaus weist der Emittent darauf hin, dass eine zivilrechtliche Haftung nur für diejenigen Personen besteht, die die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen vorgelegt haben, jedoch nur dann, wenn die Zusammenfassung im Zusammenhang mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder wenn sie im Zusammenhang mit den anderen Teilen des Prospekts keine wesentlichen Informationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in diese Wertpapiere helfen.

## B. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

### Wer ist der Emittent der Produkte?

Die Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Deutschland, eingetragen im Handelsregister Berlin-Charlottenburg unter der Nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht und wurde durch Beschluss der Gesellschafter am 1. Juni 2023 gegründet. Gemäß dem im Handelsregister eingetragenen Unternehmenszweck besteht der Geschäftszweck des Emittenten in der Ausgabe eigener Wertpapiere. Geschäftsführer der Midas Software GmbH ist Herr Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Derzeit bestehen keine Interessenkonflikte zwischen dem Geschäftsführer des Emittenten und den privaten Interessen des Geschäftsführers.

Alleiniger Gesellschafter des Emittenten ist die britische Gesellschaft Midas Protocol Limited mit Sitz in 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Vereinigtes Königreich, WA14 2DT. Midas Protocol Limited ist beim Handelsregister für England und Wales unter der Firmennummer 15217097 eingetragen. Die Geschäftsführer der Gesellschaft sind Herr Dennis Klaus Dinkelmeyer, Herr Fabrice Grinda und Herr Dhiraj Singh.

Der Abschlussprüfer des Emittenten für das Geschäftsjahr 2024 ist Herr Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Deutschland, der Mitglied der Steuerberaterkammer Hamburg, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Deutschland, ist. Ab dem Geschäftsjahr 2025 wird die gesetzliche Abschlussprüfung des Emittenten von Herrn Thomas Hommel, GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stichlingstraße 1, 60327 Frankfurt am Main, Deutschland, durchgeführt.

### Wie lauten die wesentlichen Finanzdaten des Emittenten?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments ist das Stammkapital der Midas Software GmbH in Höhe von 25.000 EUR vollständig eingezahlt; es ist in 25.000 Aktien aufgeteilt.

Das Geschäftsjahr des Emittenten endet jeweils am 31. Dezember. Die geprüften Jahresabschlüsse zum 31.12.2023, 31.12.2024 und 31.12.2025 sind auf https://midas.app/legal veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr 2023 endete mit einem nicht durch Eigenkapital gedeckten Fehlbetrag von 20’204,90 EUR. Das Geschäftsjahr 2024 endete mit einem nicht durch Eigenkapital gedeckten Fehlbetrag von 1’770’693,86 EUR. Zum 31. Dezember 2024 beliefen sich die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen auf 1’134’912,84 EUR und bezogen sich auf in Anspruch genommene Beträge im Rahmen eines Rahmenkreditvertrags mit der Muttergesellschaft des Emittenten mit einem Kreditrahmen von bis zu 3’000’000,00 USD.

Das Geschäftsjahr 2025 endete mit einem ausgewiesenen, nicht durch Eigenkapital gedeckten Defizit in Höhe von 5’778’815,22 EUR. Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen beliefen sich auf 14’873’900,58 EUR und bezogen sich auf in Anspruch genommene Beträge im Rahmen von zwei von der Muttergesellschaft, Midas Protocol Limited, gewährten Rahmenkrediten

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

mit einem Gesamtkreditrahmen von 25’000’000,00 EUR. Diese Verbindlichkeiten unterliegen einer qualifizierten Nachrangigkeit. Der Emittent hatte zudem Verbindlichkeiten aus Token-Emissionen in Höhe von 389’637’313,00 EUR, die gemäß den Bedingungen der jeweiligen Produkte qualifiziert nachrangig sind. Diese Verbindlichkeiten werden für die Zwecke der insolvenzrechtlichen Überschuldung gemäß den jeweiligen Nachrangvereinbarungen berücksichtigt.

Als junges, wachstumsorientiertes Technologieunternehmen ist der Emittent auf die Bereitstellung von Risikokapital durch bestehende und potenziell weitere Investoren angewiesen. Nach Ansicht der Geschäftsführung ist die Fortführung des Unternehmens als „Going Concern“ überwiegend wahrscheinlich. Diese Einschätzung stützt sich insbesondere auf die bestehenden Rahmenkredite, den Gesellschafterbeschluss zur Genehmigung einer Kapitalerhöhung um 7’500’000,00 EUR, von der noch 2’500’000,00 EUR ausstehen, der aktuellen Finanzplanung, der verfügbaren Liquidität, stillen Reserven aus dem Umlaufvermögen in Höhe von 2’174’000,00 EUR sowie wirtschaftlich angefallenen, aber noch nicht erfassten Zinsen und ähnlichen Erträgen in Höhe von 5’911’000,00 EUR. Auf dieser Grundlage geht die Geschäftsführung davon aus, dass der Emittent in der Lage sein wird, seinen Zahlungsverpflichtungen für einen Prognosezeitraum von mindestens zwölf Monaten nachzukommen.

**Geschäftsausblick & Trends**

Da sich die Token-Wirtschaft in den letzten Jahren enorm entwickelt hat und nach und nach alle Anlageklassen umfasst, ist zu erwarten, dass sich auch die Anlageklasse der tokenisierten Aktien und Zertifikate rasch entwickeln wird. Grundlage für diese Entwicklung ist ein solides Regulierungskonzept, das alle bereits für Finanzinstrumente geltenden regulatorischen Anforderungen widerspiegelt, insbesondere im Hinblick auf öffentliche Angebote und den Handel an Token-Börsen. Da diese Voraussetzungen nun erfüllt sind, rechnet der Emittent mit einem erheblichen Wachstum. Es gibt keine wesentlichen nachteiligen Entwicklungen auf dem Markt, die erhebliche Auswirkungen auf den Emittenten, seine Geschäftsaussichten oder seine Finanzlage haben könnten.

Diese Feststellung ergibt sich aus der Tatsache, dass Blockchain-basierte Zertifikate an die zugrunde liegenden traditionellen Finanz- und Krypto-Vermögenswerte gekoppelt sind. Daher folgen die Wertentwicklung und die Bewertung der Wertentwicklung und Bewertung des Basiswerts. Dies unterscheidet sie von Kryptowährungen wie Bitcoin oder Ether, die nicht an einen Basiswert gebunden sind und ausschließlich davon abhängen, ob die Marktteilnehmer davon ausgehen, dass die jeweilige Kryptowährung in Zukunft ausreichend nachgefragt und genutzt wird, um ihren Wert zu erhalten oder zu steigern. Da kein Bezug zu einem Basiswert besteht, sind solche Kryptowährungen naturgemäß wesentlich anfälliger für Kursschwankungen.

Werden sogenannte Stablecoins – die angeblich stabil an eine Fiat-Währung gekoppelt sind – ausgegeben, hängt das mit ihnen verbundene Risiko auch davon ab, ob solche Stablecoins glaubwürdig durch Vermögenswerte gedeckt sind. Wäre dies nicht der Fall, könnte der Markt das Vertrauen in diese Behauptung verlieren und der jeweilige Stablecoin könnte schnell an Wert verlieren.

Der Emittent hält es jedoch für höchst unwahrscheinlich, dass Blockchain-basierte Zertifikate einer solchen Volatilität oder einer Volatilität wie der kürzlich auf dem Kryptowährungsmarkt beobachteten ausgesetzt sein werden, da ein Blockchain-basiertes Zertifikat durch seinen Basiswert, d. h. reale traditionelle Finanz- und Krypto-Vermögenswerte, gedeckt sein kann. Blockchain-basierte Zertifikate werden daher eher den Marktentwicklungen dieser Basiswerte folgen und voraussichtlich eine Volatilität aufweisen, die eher mit der der Basiswerte korreliert als mit der von Kryptowährungen wie Bitcoin, die keinen Basiswert haben.

**Was sind die wesentlichen Risiken, die spezifisch für den Emittenten sind?**

***Risiken im Zusammenhang mit den Geschäftsaktivitäten des Emittenten***

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Die Geschäftstätigkeit des Emittenten beschränkt sich auf die Ausgabe von mTokens und damit verbundene Aktivitäten. Der Emittent erhebt von den Tokeninhabern Gebühren im Zusammenhang mit der Ausgabe und/oder Rücknahme von mTokens. Die durch diese Gebühren erzielten Einnahmen werden vom Emittenten als ausreichend angesehen, um seine Betriebskosten zu decken. Der Emittent verfügt über keine anderen Vermögenswerte als sein Anfangskapital und künftige Gebühren, die er im Zusammenhang mit der Ausgabe von Blockchain-basierten Wertpapieren oder ähnlichen Produkten zu erzielen beabsichtigt. Im Falle einer Insolvenz des Emittenten und des Ausfalls eines Wertpapiers können Tokeninhaber einen Totalverlust ihrer Investition erleiden.

***Risiken aufgrund fehlender behördlicher Aufsicht***

Der Emittent ist nicht verpflichtet, gemäß den Wertpapier-, Rohstoff- oder Bankengesetzen seiner Rechtsordnung zugelassen zu sein, und wird ohne behördliche Aufsicht tätig sein. Anleger sind erhöhten Risiken durch potenzielle operative und governancebezogene Mängel, die Nichteinhaltung von Branchenstandards oder Fehlverhalten ausgesetzt, ohne den Schutz, den eine behördliche Aufsicht üblicherweise bietet.

***Risiken im Zusammenhang mit dem Austausch des Emittenten***

Ein Austausch des Emittenten gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der mTokens kann sich nachteilig auf die Liquidität der mTokens auswirken, was es den Tokeninhabern wiederum erschweren könnte, die mTokens zu veräußern und ihre Investition zu realisieren. Zudem wären die Tokeninhaber dem Kreditrisiko des Ersatzemittenten ausgesetzt. Infolgedessen kann ein Austausch des Emittenten den Wert der mTokens sowie die gemäß den Geschäftsbedingungen der mTokens an die Tokeninhaber zu zahlenden Beträge mindern.

***Fehlende Betriebsgeschichte***

Der Emittent wurde im Juni 2023 gegründet und verfügt nicht über eine lange und umfassende Erfolgsbilanz. Der Erwerb von Token von Start-ups ist mit einem hohen Risiko verbunden. Die mTokens unterliegen Risiken, die mit Unternehmen in der Frühphase verbunden sind, darunter begrenzte Kapitalausstattung, Markenbekanntheit, Betriebsgeschichte, Schwierigkeiten bei der Einstellung und Bindung qualifizierter Mitarbeiter sowie Schwierigkeiten bei der Einhaltung geltender Gesetze. Es gibt keine Gewähr dafür, dass die Geschäftsstrategie des Emittenten erfolgreich sein wird.

## C. WICHTIGE INFORMATIONEN ZU DEN PRODUKTEN

**Was sind die Hauptmerkmale der Produkte?**

Die mTokens sind digitale Token, die vom Emittenten generiert und zunächst über Smart Contracts auf öffentlichen Blockchains wie Ethereum (ETH) und Solana implementiert und verwaltet werden. Vorbehaltlich künftiger Entwicklungen kann der Emittent die Tokenisierung auf weitere Blockchains ausweiten. Die mTokens werden vom Emittenten als Werteinheiten geschaffen, die direkt zwischen Nutzern übertragbar sind.

Die mTokens unterliegen schweizerischem Recht und werden in Form von *Registerwertrechten* im Sinne von Artikel 973d des Schweizerischen Obligationenrechts („OR“) ausgegeben (die „**Registerwertrechte**“). Die mTokens sind ausschließlich als Übertragung von Registerwertrechten gemäß Artikel 973d ff. OR durch Übertragung auf der jeweiligen Blockchain übertragbar, vorbehaltlich der Allgemeinen Geschäftsbedingungen sowie der Regeln und des Protokolls der Blockchain. Gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen ist die Übertragung der mTokens auf Übertragungen an berechtigte Tokeninhaber beschränkt, die den Onboarding-Prozess abgeschlossen haben, indem sie über eine Wallet-Adresse verfügen, die vom Emittenten vor Wirksamwerden der Übertragung auf die „Greenlist“ gesetzt wurde.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Die mTokens zielen darauf ab, Anlegern ein Engagement in der Wertentwicklung eines in den geltenden endgültigen Emissionsbedingungen (Final Terms) festgelegten Basiswerts (der „Basiswert“) zu bieten. Der Basiswert kann ein einzelner Basiswert (ein „Einzelbasiswert“) oder ein Korb aus Basiswertkomponenten (ein „Korb-Basiswert“) sein.

Bei mTokens mit einem Einzel-Basiswert kann der Basiswert aus Eigenkapitalinstrumenten, Schuldtiteln, Indizes, börsengehandelten Fonds, nicht börsennotierten Fonds, anderen übertragbaren Wertpapieren im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 44 der MiFID II oder anderen Finanzinstrumenten im Sinne von Anhang I Abschnitt C der MiFID II bestehen, wie in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegt.

Bei mTokens mit einem Basket-Basiswert werden die mTokens als an einen Basket gebundene Wertpapiere ausgegeben, wobei der Basket-Basiswert eine oder mehrere der folgenden Komponenten umfassen kann: (i) an Fiat-Währungen gebundene Stablecoins, einschließlich USDC, USDT oder USDS; (ii) Kryptowährungen, darunter BTC, ETH oder SOL; (iii) Liquid-Staking-Token, darunter stETH oder rETH, sowie damit verbundene Staking- oder Boosting-Programme, einschließlich Restaking und Incentive-Wrapper; (iv) Engagements in DeFi-Protokollen, darunter überbesicherte Kreditprotokolle wie Aave, Compound oder Morpho, Protokolle zur Bereitstellung von Liquidität durch automatisierte Market-Maker wie Curve oder Uniswap v3 sowie Protokolle zur Tokenisierung von Renditen wie Pendle; (v) strukturierte Rendite-Token und Vault-Receipts, die regelbasierte Strategien beinhalten, einschließlich renditetragender Stablecoins und delta-neutraler Konstruktionen; (vi) Derivate, einschließlich Perpetuals, börsennotierter Futures und Optionen, die zur Absicherung, Finanzierung oder Basisausnutzung, Arbitrage oder für ein effizientes Portfoliomanagement verwendet werden; (vii) überbrückte oder „verpackte“ Darstellungen zugelassener Vermögenswerte über geprüfte, auf der Whitelist stehende Brücken oder Custodial-Wrapper; (viii) tokenisierte reale Vermögenswerte; (ix) Eigenkapitalinstrumente, Schuldtitel, „ “-Indizes, börsengehandelte Fonds, nicht börsennotierte Fonds und andere übertragbare Wertpapiere gemäß Art. 4 Abs. 1 Nr. 44 und Anhang I Abschnitt C der MiFID II; und (x) private Darlehen oder außerbörsliche Transaktionen mit geprüften institutionellen Gegenparteien, jeweils wie in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegt (die **„zugrunde liegenden Komponenten**“).

Sofern in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegt ist, dass die mTokens als aktiv verwaltete Zertifikate in tokenisierter Form (die „**AMC-mTokens**“) ausgegeben werden, ist der Basiswert ein „Basket Underlying“, der ein aktiv und nach eigenem Ermessen verwaltetes fiktives Referenzportfolio darstellt, das als dynamische Anlagestrategie angelegt und von einem in den geltenden Final Terms genannten externen Anlageverwalter (jeweils ein „**Anlageverwalter**“) verwaltet wird (ein solches fiktives Referenzportfolio wird als „**Referenzportfolio**“ bezeichnet). Im Falle von AMC-mTokens werden das Anlageuniversum und die Anlageregeln, nach denen das Referenzportfolio vom jeweiligen Anlageverwalter verwaltet wird, in den geltenden endgültigen Bedingungen näher beschrieben.

**Es besteht keine Verpflichtung seitens des Emittenten, des Anlageverwalters oder einer anderen Partei, einen Basiswert oder Bestandteile eines Basiswerts zu erwerben und/oder zu halten, und es gibt kein tatsächliches Portfolio von Vermögenswerten, auf das eine Person Anspruch hat oder an dem eine Person eine Beteiligung hält. Jeder Basiswert, jeder Korb-Basiswert und jedes Referenzportfolio sind rein fiktiv und dienen ausschließlich als Bezugspunkte für die Berechnung des Werts der mTokens und der zu zahlenden Beträge; sie sind nicht so auszulegen, dass sie dem Emittenten, dem Anlageverwalter oder einer anderen Partei eine Verpflichtung auferlegen, eine Basiswertkomponente zu erwerben, zu halten, zu veräußern oder ein Engagement in einer Basiswertkomponente aufrechtzuerhalten.**

***Mit den Produkten verbundene Rechte***

Die mTokens sind unverzinsliche Zertifikate. Die Tokeninhaber sind indirekt an der Wertentwicklung des Basiswerts beteiligt, erwerben jedoch keine direkten Anteile an, kein wirtschaftliches Eigentum an oder kein Lieferrecht auf den Basiswert oder eine Basiswertkomponente. Der Emittent ist nicht

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

verpflichtet, die Erlöse aus den Produkten in den Basiswert oder eine Basiswertkomponente zu investieren.

Der Emittent kann einen oder mehrere Verwahrer mit der Verwahrung oder Verwaltung von Vermögenswerten, Barmitteln, Krypto-Vermögenswerten, Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Sicherheiten oder anderen Positionen des Emittenten beauftragen. Jeder Verwahrer handelt für den Emittenten und nicht für die Tokeninhaber, und seine Bestellung gewährt den Tokeninhabern keinerlei Eigentumsanteil, wirtschaftliches Eigentumsrecht, direkten Anspruch oder Lieferanspruch in Bezug auf Vermögenswerte, die bei oder über diesen Verwahrer gehalten werden.

Die mTokens werden ausschließlich in tokenisierter Form ausgegeben und nicht als Papierzertifikate. Die Tokeninhaber haben kein Recht, die Umwandlung in physische Wertpapiere oder die Lieferung physischer Wertpapiere zu verlangen. Die mTokens sind gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen übertragbar und können bilateral außerbörslich gehandelt werden. Der Emittent kann den Handel auf lizenzierten Plattformen oder Börsen anstreben, ist jedoch nicht dazu verpflichtet.

*Marktstörung*

Tritt ein Marktstörungsereignis ein, kann der Berechnungsbeauftragte die entsprechenden NAV-Ermittlungstermine verschieben oder, falls die Störung andauert, Ausweichmethoden anwenden. Jede Ausweichberechnung kann von dem Wert abweichen, der ohne das Marktstörungsereignis ermittelt worden wäre, oder von dem Wert, zu dem der jeweilige Basiswert oder die Basiswertkomponenten verwertet werden könnten. Ein Marktstörungsereignis kann unter anderem Zeichnungen, Rücknahmen und die Abwicklung von Rücknahmebeträgen verzögern.

*Außerordentliches Kündigungsrecht des Emittenten*

Bei Eintritt eines oder mehrerer Kündigungsereignisse kann der Emittent die Produkte außerordentlich durch Zahlung des „Kündigungsbetrags“ kündigen, der dem fairen Marktwert am fünften (5.) Geschäftstag vor dem Wirksamwerden der außerordentlichen Kündigung (dem „Kündigungstermin“) entspricht und vom Berechnungs -Agent nach vernünftigem Ermessen ermittelt wird. Zu den „Kündigungsereignissen“ zählen nachteilige regulatorische oder steuerliche Ereignisse, die Einstellung der Geschäftstätigkeit oder die Insolvenz eines wichtigen Dienstleisters (einschließlich Anlageverwalter, Broker, Zahlstellen-/Konto-, Tokenisierungs-, Verwahrungs- oder KYC-Dienstleister), die den Betrieb der Produkte wesentlich beeinträchtigen, wesentliche Erhöhungen des Blockchain-Risikos sowie Ereignisse höherer Gewalt.

*Rückkaufsrecht des Tokeninhabers*

Die mTokens haben kein Fälligkeitsdatum. Tokeninhaber können jederzeit gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen und den geltenden endgültigen Bedingungen eine Rücknahme beantragen. Jede Rücknahme unterliegt der erfolgreichen Registrierung, der Einreichung eines gültigen Rücknahmeantrags, der Übertragung der betreffenden mTokens an den Emittenten oder den entsprechenden Rücknahme-Smart-Contract sowie etwaigen geltenden Sperrfristen, Rücknahmebeschränkungen, Realisierungsfristen, Sofortrücknahmekapazitäten, Einbehaltungen oder sonstigen Einschränkungen.

Rücknahmen können als Standard-, Sofort- oder beschleunigte Rücknahmen abgewickelt werden, sofern diese vom Emittenten angeboten werden. Bei einer Standardrücknahme wird der Rücknahmebetrag unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert (NAV) pro mToken zum jeweiligen Bewertungsstichtag nach Ablauf der geltenden Realisierungsfrist berechnet, abzüglich etwaiger Rücknahmegebühren. Bei einer Sofort-Rücknahme können die betreffenden mTokens auf der Grundlage des aktuellen Sofort-Rücknahmepreises zurückgenommen werden; gilt ein Einbehalt, erhält der Tokeninhaber zunächst nur einen ersten Sofort-Rücknahmebetrag und kann später eine nachgelagerte Sofort-Rücknahmeausschüttung erhalten, sofern nach der nachfolgenden Bewertung

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

und dem Abzug der Sofort-Rücknahmegebühr ein positiver Betrag verbleibt. Bei einer vorzeitigen Rücknahme können die betreffenden mTokens auf der Grundlage eines vor Ablauf der gesamten Verwertungsfrist ermittelten Nettoinventarwerts pro mToken zurückgenommen werden, vorbehaltlich der Gebühr für die vorzeitige Rücknahme.

Rücknahmen werden in dem in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegten Abrechnungswert abgewickelt.

*Reguläres Kündigungsrecht des Emittenten*

Der Emittent ist berechtigt, die Produkte jederzeit ganz oder teilweise durch Zahlung des Rücknahmebetrags zurückzunehmen, vorbehaltlich und gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen und den jeweiligen endgültigen Bedingungen.

*Rangfolge der Produkte im Insolvenzfall*

Alle Ansprüche der Tokeninhaber gegen Midas sind gemäß §§ 19 Abs. 2 Satz 2, 39 Abs. 2 InsO (**„qualifizierte Nachrangigkeit**"). Die Vollstreckung oder Begleichung dieser Forderungen ist ausgeschlossen, solange und soweit der Emittent illiquide oder überschuldet ist oder die Begleichung/Vollstreckung zu Illiquidität oder Überschuldung führen würde.

*Die gewährte Sicherheit unterliegt der qualifizierten Nachrangigkeit, ist möglicherweise nicht durchsetzbar oder die Durchsetzung der Sicherheit kann sich verzögern*

Sofern in den geltenden Final Terms festgelegt, gewährt der Emittent dem Security Agent zugunsten der Tokeninhaber ein Sicherungsrecht an einem Sicherheitenkonto und einer Sicherheit als Sicherheit für die Ansprüche der Tokeninhaber („**Sicherheit**"). Die Sicherheit und alle Rechte daraus unterliegen der qualifizierten Nachrangigkeit. Die Sicherheit kann unzureichend, nicht durchsetzbar oder mit Verzögerungen bei der Durchsetzung behaftet sein. Insbesondere dürfen die Tokeninhaber und der Sicherheitsagent Zahlungen oder Erfüllung aus der Sicherheit nur in dem Umfang und zu dem Zeitpunkt verlangen oder erhalten, zu dem die Begleichung der nachrangigen Forderungen zulässig wäre, d. h. nur dann und in dem Umfang, in dem eine solche Zahlung selbst keinen Grund für die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen des Emittenten darstellt. Diese Sicherungsvereinbarungen reichen daher aus verschiedenen Gründen möglicherweise nicht aus, um die Tokeninhaber im Falle einer Insolvenz oder Liquidation des Emittenten zu schützen. Darüber hinaus kann die Sicherheit unzureichend, nicht durchsetzbar oder mit Verzögerungen bei der Durchsetzung verbunden sein.

*Verwertung der Sicherheit und Rolle des Sicherheitsagenten*

Wird für eine Serie eine Sicherheit gewährt, handelt der Sicherungsagent gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen und den entsprechenden Sicherungsdokumenten zugunsten der Tokeninhaber als Gruppe, ohne Rücksicht auf individuelle Anweisungen. Gebühren, Kosten und Aufwendungen für die Verwaltung, Erhaltung, Verwertung oder Durchsetzung der Sicherheit müssen möglicherweise im Voraus finanziert werden und werden vor jeglicher Auszahlung an die Tokeninhaber vom Verwertungserlös abgezogen. Die Durchsetzung kann sich verzögern, rechtlich oder praktisch eingeschränkt sein und möglicherweise keinen ausreichenden Erlös erbringen. Ein etwaiger Fehlbetrag geht zu Lasten der Tokeninhaber.

*Beschränkter Rückgriff*

Sofern eine Sicherheit gewährt wurde, haben die Tokeninhaber ausschließlich Rückgriff auf die Sicherheiten. Reichen die Erlöse aus der Verwertung nicht aus, um alle fälligen Beträge zu begleichen, erlöschen die Verpflichtungen des Emittenten hinsichtlich eines etwaigen Fehlbetrags, und die Tokeninhaber haben keine weiteren Ansprüche gegen den Emittenten oder eine andere Person.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

*Diskretionäre Ausschüttung von Prämien*

Sofern in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegt, kann der Emittent eine diskretionäre Prämienausschüttung beschließen, ist jedoch nicht dazu verpflichtet, sofern er tatsächlich zurechenbare Krypto-Prämien erhält. Eine solche Ausschüttung stellt eine zusätzliche diskretionäre Zahlung dar und gilt nicht als Zins, Dividende, Schuldendienstzahlung oder Weitergabe von Vermögenswerten der Tokeninhaber. Tokeninhaber haben keinen Anspruch auf zurechenbare Krypto-Prämien oder eine Ausschüttung, es sei denn, der Emittent veröffentlicht eine Ausschüttungserklärung, in der der relevante Zeitraum, der Vermögenswert, die Methode, erforderliche Maßnahmen der Tokeninhaber, Abzüge und die Zuteilungsmethode festgelegt sind.

*Vertreter der Tokeninhaber*

Es gibt keinen Vertreter der Tokeninhaber.

**Was sind die wesentlichen Risiken, die speziell mit den Produkten verbunden sind?**

***Die Produkte sind nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges Einlagensicherungssystem geschützt***

Die Verpflichtungen des Emittenten im Zusammenhang mit den Produkten sind nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges Einlagensicherungssystem oder Entschädigungssystem geschützt. Darüber hinaus wurden keine Garantien oder Zusagen Dritter in Bezug auf die Verpflichtungen des Emittenten im Zusammenhang mit den Produkten abgegeben. Dementsprechend können Anleger im Falle einer Insolvenz des Emittenten einen vollständigen Verlust ihrer Anlage in die Produkte erleiden.

***Risiken im Zusammenhang mit der Liquidität der Produkte***

Die Produkte sind unbefristet und haben kein festes Fälligkeitsdatum. Tokeninhaber können den Wert nur durch Rücknahme oder Verkauf auf dem Sekundärmarkt realisieren. Es gibt keinen etablierten Handelsmarkt für die mTokens und keine Gewähr dafür, dass sich ein liquider Sekundärmarkt entwickeln wird.

Rücknahmen können einer Sperrfrist, Rücknahmebeschränkungen, einer Verwertungsfrist, Mechanismen bei Marktstörungen oder anderen in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegten Einschränkungen unterliegen. Eine sofortige Rücknahme kann vom Emittenten angeboten werden, ist jedoch nicht garantiert und hängt von der Verfügbarkeit ausreichender Liquidität ab. Gilt eine sofortige Rücknahme mit Einbehalt, erhalten Tokeninhaber möglicherweise zunächst nur einen ersten sofortigen Rücknahmebetrag. Jede aufgeschobene Ausschüttung hängt von der in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegten Abrechnungsmethode für den Einbehalt ab und kann geringer ausfallen als erwartet oder möglicherweise gar nicht fällig werden. Eine vorzeitige Rücknahme kann vom Emittenten als zusätzlicher Rücknahmeweg nach Feststellung des relevanten Nettoinventarwerts pro mToken, jedoch vor Ablauf der gesamten Realisierungsfrist, vorbehaltlich von Gebühren, der Zustimmung des Emittenten und etwaiger geltender Beschränkungen angeboten werden.

***Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert***

Die Produkte können an einen einzelnen Basiswert oder an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sein. Im Falle von AMC mTokens stellt der Korb von Basiswerten ein aktiv und nach eigenem Ermessen verwaltetes fiktives Referenzportfolio dar. Der Wert des Basiswerts oder einer Basiswertkomponente kann steigen oder fallen, einschließlich auf null, und kann durch Markt-, Kredit-, Liquiditäts-, Volatilitäts-, Bewertungs-, regulatorische, operative, technologische und Gegenparteirisiken beeinflusst werden.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Die Wertentwicklung der Produkte kann von der Wertentwicklung des Basiswerts abweichen. Der Nettoinventarwert pro mToken kann von Bewertungsquellen, Bewertungszeitpunkten, Währungsumrechnungen, Gebühren und Abzügen sowie – im Falle von AMC mTokens – von den Entscheidungen des Anlageverwalters abhängen, einschließlich der Auswahl, Gewichtung, Ersetzung und Neugewichtung von Basiswertkomponenten. Die Wertentwicklung des Basiswerts, einer Basiswertkomponente oder eines Referenzportfolios in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

***Eine Anlage in die Produkte ist nicht gleichbedeutend mit einer Anlage in den Basiswert***

Tokeninhaber erwerben keine Eigentumsrechte, Beteiligungsrechte oder sonstige direkte Rechte am Basiswert oder an einer Basiswertkomponente. Sie haben keine Ansprüche gegenüber Personen, die mit dem Basiswert in Verbindung stehen, und sind nicht berechtigt, Stimm-, Aktionärs-, Governance-, Fondsanleger-, Bezugs-, Liefer- oder ähnliche Rechte auszuüben.

Tokeninhaber erhalten keine regelmäßigen Zinsen, Dividenden, Kupons, Schuldendienstzahlungen oder sonstige Ertragszahlungen. Jeder Betrag, der wirtschaftlich dem Basiswert oder einer Basiswertkomponente zuzurechnen ist, wird nur dann und in dem Umfang berücksichtigt, wie dies in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen und den geltenden endgültigen Bedingungen vorgesehen ist.

Sofern die Prämienausschüttungsfunktion zur Anwendung kommt, sollten Tokeninhaber nicht davon ausgehen, dass vom Emittenten erhaltene oder realisierte Prämien oder sonstige wirtschaftliche Vorteile ausgeschüttet werden. Jede diskretionäre Prämienausschüttung unterliegt der Erklärung durch den Emittenten, der Berechtigung, etwaigen geltenden Prämien-Schwellenwerten, Abzügen, der steuerlichen Behandlung, der operativen Durchführbarkeit, Sanktionen und Onboarding-Anforderungen sowie den Regeln zur Vermeidung von Doppelzählungen in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

***Risiken im Zusammenhang mit der Kopplung an ein aktiv und diskretionär verwaltetes fiktives Portfolio***

Sofern es sich bei den Produkten um AMC mTokens handelt, ist das Auszahlungsprofil der Produkte an die Wertentwicklung eines aktiv und diskretionär verwalteten fiktiven Portfolios gekoppelt. Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des Referenzportfolios nicht vorhersehbar ist. Eine schlechte Wertentwicklung des Basiswerts würde zu geringeren Auszahlungsbeträgen im Rahmen der Produkte führen. Im schlimmsten Fall würden Anleger einen vollständigen Verlust des investierten Kapitals erleiden. Die Wertentwicklung der Produkte hängt weitgehend von den Entscheidungen des Anlageverwalters ab und unterliegt einem Schlüsselpersonenrisiko. Fehlentscheidungen oder der Verlust von Schlüsselpersonal können sich erheblich nachteilig auf den Wert der Produkte auswirken.

***Gebühren, Kosten, Abzüge und Währungsumrechnungen können die Renditen mindern***

Gebühren, Kosten, Steuern, Quellensteuern und sonstige Abzüge können bei der Berechnung des Nettoinventarwerts pro mToken, des Ausgabepreises, des Rücknahmebetrags oder des Annullierungsbetrags berücksichtigt werden. Solche Abzüge können unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts anfallen und die Renditen schmälern, selbst wenn der Basiswert oder bestimmte Basiswertkomponenten eine positive Wertentwicklung aufweisen.

Der Basiswert oder eine oder mehrere Basiswertkomponenten können auf eine andere Währung lauten, in einer anderen Währung gehandelt, bewertet oder abgerechnet werden als die Basiswährung oder Abrechnungswährung der Produkte. Ungünstige Wechselkursschwankungen oder Ausfälle der jeweiligen Devisenquelle können den Nettoinventarwert pro mToken und die im Rahmen der Produkte zu zahlenden Beträge verringern.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

***Risiken im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungen***

Ein Marktaussetzungsereignis kann zur Verschiebung von Bewertungs-, Zeichnungs-, Rücknahme- oder Abrechnungsterminen oder zu einer Ausweichbewertung durch den Berechnungsbeauftragten führen. Eine solche Ausweichbewertung kann von dem Wert abweichen, der ohne die Marktstörung ermittelt worden wäre, oder von dem Wert, zu dem der Basiswert oder die Basiswertkomponenten tatsächlich veräußert werden könnten.

Anpassungsereignisse, die einen einzelnen Basiswert, eine Basiswertkomponente oder einen Korb-Basiswert betreffen, können Anpassungen der Allgemeinen Geschäftsbedingungen, der geltenden endgültigen Bedingungen oder der Berechnung der im Rahmen der Produkte zu zahlenden Beträge erforderlich machen. Sind solche Anpassungen ungenau, unzureichend oder wirtschaftlich schwer umsetzbar, kann dies den Wert der Produkte und die an die Tokeninhaber zu zahlenden Beträge nachteilig beeinflussen.

***Risiken im Zusammenhang mit der Blockchain und der Übertragung***

Die Produkte werden als Blockchain-basierte Token ausgegeben. Anleger sind Risiken ausgesetzt, die mit der jeweiligen Blockchain, Smart Contracts, Wallets, privaten Schlüsseln, der Abwicklung, Cyberangriffen, Forks, Netzwerküberlastung und Transaktionsgebühren zusammenhängen. Der Verlust, Diebstahl oder die Kompromittierung privater Schlüssel, die Verwendung einer falschen oder inkompatiblen Wallet-Adresse oder die Nichteinhaltung von Übertragungs- oder Rücknahmeverfahren können zum Verlust des Zugriffs auf die Produkte oder zu Verzögerungen bei Zahlungen oder Rücknahmen führen. Übertragungen von Produkten können einer Onboarding-Prüfung, einer Sanktionsprüfung, Übertragungsbeschränkungen und der Anerkennung durch den Emittenten unterliegen. Eine Person, die Produkte erwirbt, ohne als Tokeninhaber anerkannt zu sein, ist möglicherweise nicht in der Lage, Rechte gegenüber dem Emittenten geltend zu machen.

## D. WICHTIGE INFORMATIONEN ZUM ÖFFENTLICHEN ANGEBOT DER PRODUKTE

**Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

Anleger können während des in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegten Angebotszeitraums in die Produkte investieren, vorbehaltlich einer erfolgreichen Registrierung und der Annahme des entsprechenden Zeichnungsantrags durch den Emittenten. Es besteht kein Anspruch eines Anlegers gegenüber dem Emittenten auf die Ausgabe eines Produkts zu einem bestimmten Zeitpunkt.

Zeichnungsanträge können über das Bestellformular für Tokeninhaber auf der Website des Emittenten eingereicht werden. Ein Anleger, der mTokens erhalten möchte, muss eine kompatible Blockchain-Adresse angeben. Zeichnungsanträge können als Standard- oder Sofortzeichnung bearbeitet werden. Bei einer Standardzeichnung wird der Ausgabepreis unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert (NAV) pro mToken zum jeweiligen Stichtag festgelegt. Bei einer Sofortzeichnung, sofern diese angeboten wird, entspricht der Ausgabepreis dem zuletzt veröffentlichten NAV pro mToken zuzüglich der anfallenden Sofortzeichnungsgebühr.

Vorbehaltlich der Annahme des jeweiligen Zeichnungsantrags und des Eingangs des Zeichnungsbetrags beim Emittenten werden mTokens gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen und den geltenden endgültigen Bedingungen ausgegeben und der Blockchain-Adresse des Anlegers gutgeschrieben. Einmal ausgegebene mTokens sind gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen übertragbar und können von Tokeninhabern auf bilateraler OTC-Basis gehandelt werden. Der Emittent kann die Zulassung zum Handel oder den Handel mit den mTokens auf lizenzierten Plattformen oder Börsen beantragen oder ermöglichen, ist jedoch dazu nicht verpflichtet.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

**Kosten**

Die den Anlegern in Rechnung gestellten Gebühren, Kosten und Aufwendungen werden in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegt und, sofern gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen erforderlich, vor der Annahme des jeweiligen Zeichnungs- oder Rücknahmeantrags offengelegt.

Der Emittent kann eine **Emissionsgebühr**, **Rücknahmegebühren**, eine **Sofortzeichnungsgebühr**, eine **Sofortrücknahmegebühr** und, sofern eine vorzeitige Rücknahme angeboten wird, eine **Gebühr für die vorzeitige Rücknahme** erheben. Eine Sofortzeichnungsgebühr kann im Ausgabepreis enthalten sein, um die betreffende Serie für die sofortige Ausgabe zu einem Preis zu entschädigen, der spätere NAV-Aktualisierungen möglicherweise noch nicht widerspiegelt.

Sofern die Prämienausschüttungsfunktion gilt, erfolgt jede diskretionäre Prämienausschüttung ausschließlich auf Nettobasis nach Abzug der in der jeweiligen Ausschüttungserklärung angegebenen Beträge. Tokeninhaber können zudem Bankgebühren, Blockchain-Gasgebühren, Netzwerkgebühren, Verwahrungs- oder Wallet-bezogene Kosten, Übertragungsgebühren, Handelsgebühren, Wechselkurskosten, Steuern, Abgaben, Quellensteuerbeträge und sonstige Kosten tragen, die im Zusammenhang mit der Zeichnung, dem Halten, der Übertragung, dem Handel oder der Rücknahme der Produkte entstehen.

**Warum wird dieser Basisprospekt erstellt?**

Gemäß dem im Handelsregister eingetragenen Unternehmenszweck besteht der Geschäftszweck des Emittenten in der Ausgabe eigener Wertpapiere. Dieser Basisprospekt wird erstellt, um dem Emittenten die Möglichkeit zu geben, von Zeit zu Zeit Produkte im Rahmen des Programms auszugeben und anzubieten, und um Anlegern die Informationen zur Verfügung zu stellen, die sie benötigen, um den Emittenten, die Produkte und die mit einer Anlage in die Produkte verbundenen Risiken zu beurteilen.

**Verwendung des Emissionserlöses**

Der Nettoerlös aus der Emission der Produkte wird für die allgemeinen Unternehmenszwecke des Emittenten und/oder für Zwecke im Zusammenhang mit der Emission, dem Betrieb, der Absicherung, der Besicherung, dem Liquiditätsmanagement oder der Rücknahme der Produkte verwendet. Der Emittent ist nicht verpflichtet, den Erlös aus der Emission der Produkte in den Basiswert oder, im Falle eines Korb-Basiswerts, in einzelne Basiswertkomponenten zu investieren.

**Interessenkonflikte**

Der Emittent kann im Zusammenhang mit den Produkten Interessenkonflikten ausgesetzt sein. Er kann in verschiedenen Funktionen tätig sein, unter anderem als Berechnungsstelle, und Entscheidungen treffen, die den Wert der Produkte und die an die Tokeninhaber zu zahlenden Beträge beeinflussen, darunter den Nettoinventarwert pro mToken, den Ausgabepreis, den Rücknahmebetrag, den Annullierungsbetrag, Ereignisse, die den Markt stören, Anpassungsereignisse, Kündigungsereignisse, Gebühren, Kosten und Abzüge. Sofern die Prämienausschüttungsfunktion gilt, liegt die Entscheidung über die Ausschüttung im Ermessen des Emittenten.

Der Emittent und seine verbundenen Unternehmen können Absicherungs-, Liquiditäts-, Sicherheiten-, Dienstleistungs- oder sonstige Vereinbarungen in Bezug auf die Produkte, den Basiswert, eine Basiswertkomponente oder einen relevanten Dienstleister abschließen und über nicht öffentliche Informationen verfügen, zu deren Offenlegung sie nicht verpflichtet sind, es sei denn, dies ist gesetzlich vorgeschrieben. Im Falle von AMC-mTokens kann der Anlageverwalter Interessen verfolgen, die von denen der Tokeninhaber abweichen. Der Emittent und, sofern angegeben,

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

autorisierte Anbieter oder andere Vermittler können im Zusammenhang mit den Produkten Gebühren, Provisionen oder Anreize erhalten.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

## PRÉSENTATION

## A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Allemagne, inscrite au registre du commerce de Berlin-Charlottenburg sous le numéro HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, émet des certificats transférables basés sur la blockchain dans le cadre du Programme d'émission et d'offre de certificats basés sur la blockchain (le « **Programme** ») sur la base du présent Prospectus de base daté du 17 juillet 2026, en liaison avec les Conditions définitives spécifiques à l'émission de chaque Produit.

Le présent Prospectus de base a été approuvé par la Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (« **FMA** »), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) le 17 juillet 2026. Les Conditions définitives relatives à un Produit spécifique seront déposées auprès de la FMA et seront, conjointement avec le présent Prospectus de base, mises à disposition sur le site Internet de l'Émetteur à l'adresse https://midas.app/legal (les informations figurant sur le site Internet ne font pas partie intégrante du présent Prospectus de base, sauf si elles y sont incorporées par référence).

L'émetteur a déjà émis les produits suivants sur la base d'un prospectus de base antérieur daté du 17 juillet 2025, lesquels produits continuent d'être proposés sur la base du présent prospectus de base successif :

| Jeton | ISIN | Jeton | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

L'Émetteur peut émettre des produits supplémentaires sur la base du présent Prospectus de base.

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de base. Il contient une description des principales caractéristiques et des principaux risques liés à l'Émetteur, aux produits proposés dans le cadre du Programme et aux contreparties. Le résumé doit toujours être lu conjointement avec le Prospectus de base (tel que complété) et les Conditions définitives (y compris un résumé spécifique à l'émission) d'un produit donné. Toute décision d'investir dans les Produits doit être fondée sur l'examen de l'ensemble du prospectus par l'investisseur.

**VOUS ÊTES SUR LE POINT D'ACHETER UN PRODUIT QUI N'EST PAS SIMPLE ET QUI PEUT ÊTRE DIFFICILE À COMPRENDRE**.

Les Produits comportent le risque que les investisseurs perdent tout ou partie du capital investi.

L'émetteur attire l'attention sur le fait que, dans l'hypothèse où des actions en justice seraient intentées sur la base des informations contenues dans le prospectus de base, les conditions définitives ou les résumés spécifiques à l'émission, l'investisseur plaignant pourrait, en vertu du droit national des États membres de l'Espace économique européen (EEE), être tenu de supporter les frais de traduction du prospectus de base et des conditions définitives avant l'ouverture de la procédure. En outre, l'émetteur précise que la responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes ayant déposé le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque ce résumé est trompeur, inexact ou incohérent,

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

lu conjointement avec les autres parties du prospectus, ou lorsqu'il ne fournit pas, lu conjointement avec les autres parties du prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs à décider s'il convient d'investir dans ces titres.

## B. INFORMATIONS CLÉS SUR L'ÉMETTEUR

**Qui est l'émetteur des Produits?**

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Allemagne, inscrite au registre du commerce de Berlin-Charlottenburg sous le numéro HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, est une société à responsabilité limitée de droit allemand qui a été constituée par décision des actionnaires le 1er juin 2023. Conformément à l'objet social inscrit au registre du commerce, l'activité de l'émetteur consiste en l'émission de ses propres titres. Le gérant de Midas Software GmbH est M. Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Il n'existe actuellement aucun conflit d'intérêts entre les fonctions de gérant de l'émetteur et ses intérêts privés.

L'unique actionnaire de l'Émetteur est la société britannique Midas Protocol Limited, dont le siège social est situé au 3e étage, 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Royaume-Uni, WA14 2DT. Midas Protocol Limited est immatriculée auprès du Registre des sociétés d'Angleterre et du Pays de Galles sous le numéro 15217097. Les administrateurs de la société sont M. Dennis Klaus Dinkelmeyer, M. Fabrice Grinda et M. Dhiraj Singh.

Le commissaire aux comptes de l'émetteur pour l'exercice 2024 est M. Dirk Stresska, du cabinet Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, situé à Barmbeker Markt 42, 22081 Hambourg, en Allemagne, qui est membre de la Chambre des conseillers fiscaux de Hambourg (Steuerberaterkammer Hamburg), sise à Raboisen 32, 20095 Hambourg, en Allemagne. À compter de l'exercice 2025, le contrôle légal des comptes de l'Émetteur sera assuré par M. Thomas Hommel, GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stichlingstraße 1, 60327 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.

**Quelles sont les principales informations financières concernant l'émetteur ?**

À la date du présent document, le capital social de Midas Software GmbH, d'un montant de 25 000 euros, est entièrement libéré ; il est divisé en 25 000 actions.

L'exercice social de l'émetteur se termine le 31 décembre de chaque année. Les comptes annuels audités au 31 décembre 2023, au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2025 sont publiés sur https://midas.app/legal.

L'exercice 2023 s'est soldé par un déficit non couvert par les capitaux propres de 20 204,90 EUR. L'exercice 2024 s'est soldé par un déficit non couvert par les capitaux propres de 1 770 693,86 EUR. Au 31 décembre 2024, les dettes envers des sociétés liées s'élevaient à 1 134 912,84 EUR et concernaient des montants prélevés au titre d'un accord-cadre de crédit conclu avec la société mère de l'émetteur, dont le montant maximal s'élevait à 3 000 000,00 USD.

L'exercice 2025 s'est clôturé sur un déficit comptabilisé non couvert par les capitaux propres de 5 778 815,22 EUR. Les dettes envers des sociétés liées s'élevaient à 14 873 900,58 EUR et concernaient des montants prélevés au titre de deux accords-cadres de crédit accordés par la société mère, Midas Protocol Limited, d'un montant total de 25 000 000,00 EUR. Ces dettes sont soumises à une subordination conditionnelle. L'émetteur avait également des dettes liées à des émissions de jetons d'un montant de 389 637 313,00 EUR, qui sont soumises à une subordination conditionnelle conformément aux conditions des produits concernés. Ces dettes sont prises en compte aux fins de

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

l'évaluation du surendettement au regard du droit de l'insolvabilité, conformément aux accords de subordination applicables.

En tant que jeune entreprise technologique axée sur la croissance, l'émetteur dépend de l'apport de capital-risque par les investisseurs existants et, éventuellement, par de nouveaux investisseurs. De l'avis de la direction, la capacité de l'Émetteur à poursuivre son activité est hautement probable. Cette évaluation repose notamment sur les lignes de crédit existantes, la décision des actionnaires approuvant une augmentation de capital de 7 500 000,00 EUR, dont 2 500 000,00 EUR restent à lever, la planification financière actuelle, les liquidités disponibles, les réserves latentes issues de l'actif circulant d'un montant de 2 174 000,00 EUR et les intérêts et produits assimilés économiquement acquis mais non encore comptabilisés d'un montant de 5 911 000,00 EUR. Sur cette base, la direction prévoit que l'émetteur sera en mesure de faire face à ses obligations de paiement pendant une période prévisionnelle d'au moins douze mois.

**Perspectives et tendances du secteur**

L'économie des tokens s'étant considérablement développée au cours des dernières années et englobant progressivement toutes les classes d'actifs, il faut s'attendre à ce que la classe d'actifs des actions et certificats tokenisés connaisse également un développement rapide. Ce développement repose sur un cadre réglementaire solide reflétant l'ensemble des exigences réglementaires déjà applicables aux instruments financiers, notamment en matière d'offres au public et de négociation sur les bourses de tokens. Ces conditions préalables étant désormais remplies, l'Émetteur prévoit une croissance substantielle. Il n'existe aucune évolution défavorable significative sur le marché susceptible d'avoir un impact substantiel sur l'émetteur, ses perspectives commerciales ou sa situation financière.

Cette affirmation découle du fait que les certificats basés sur la blockchain sont liés aux actifs financiers traditionnels et aux crypto-actifs sous-jacents. Par conséquent, leur performance et leur valorisation suivent celles du sous-jacent. Cela les distingue des cryptomonnaies telles que le Bitcoin ou l'Ether, qui ne sont pas liées à un actif sous-jacent et dépendent uniquement de la conviction des acteurs du marché que la cryptomonnaie en question fera l'objet d'une demande et d'une utilisation suffisantes à l'avenir pour maintenir ou augmenter sa valeur. En l'absence de référence à un actif sous-jacent, ces cryptomonnaies sont naturellement beaucoup plus sensibles aux fluctuations de prix.

Si des « stablecoins » – prétendant être indexés de manière stable sur une monnaie fiduciaire – sont émis, le risque qui y est associé dépend également de la question de savoir si ces stablecoins sont adossés de manière crédible à des actifs. Si ce n'était pas le cas, le marché pourrait perdre confiance dans cette affirmation et le stablecoin concerné pourrait rapidement perdre de la valeur.

Toutefois, l'émetteur estime qu'il est hautement improbable que les certificats basés sur la blockchain soient soumis à une telle volatilité ou à celle observée récemment sur le marché des cryptomonnaies, car un certificat basé sur la blockchain peut être adossé à son sous-jacent, c'est-à-dire à des actifs financiers traditionnels et à des crypto-actifs réels. Les certificats basés sur la blockchain suivront donc plutôt l'évolution du marché de ce sous-jacent et devraient présenter une volatilité corrélée à celle du sous-jacent plutôt qu'à celle des cryptomonnaies telles que le Bitcoin, qui n'ont pas de sous-jacent.

**Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur?**

***Risques liés aux activités commerciales de l'émetteur***

L'activité de l'émetteur se limite à l'émission de mTokens et aux activités connexes. L'émetteur perçoit des commissions auprès des détenteurs de tokens dans le cadre de l'émission et/ou du rachat de mTokens. Les revenus générés par ces commissions sont jugés suffisants par l'émetteur pour couvrir ses frais d'exploitation. L'Émetteur ne dispose d'aucun actif autre que son capital initial et les commissions futures qu'il entend percevoir dans le cadre de l'émission de certificats de performance

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

basés sur la blockchain ou de produits similaires. En cas d'insolvabilité de l'Émetteur et de défaillance d'un Titre, les détenteurs de jetons risquent de subir une perte totale de leur investissement.

***Risques liés à l'absence de surveillance réglementaire***

L'Émetteur n'est pas tenu d'être agréé en vertu des lois sur les valeurs mobilières, les matières premières ou le secteur bancaire de sa juridiction et exercera ses activités sans surveillance réglementaire. Les investisseurs sont exposés à des risques accrus liés à d'éventuelles défaillances opérationnelles et de gouvernance, au non-respect des normes du secteur ou à des fautes professionnelles, sans bénéficier des protections généralement offertes par la surveillance réglementaire.

***Risques liés au remplacement de l'émetteur***

Un remplacement de l'Émetteur conformément aux Conditions générales des mTokens pourrait avoir un effet négatif sur la liquidité des mTokens, ce qui, à son tour, pourrait rendre plus difficile pour les détenteurs de mTokens de céder leurs mTokens et de réaliser leur investissement. De plus, les détenteurs de mTokens seraient exposés au risque de crédit de l'émetteur de substitution. Par conséquent, un remplacement de l'émetteur pourrait réduire la valeur des mTokens ainsi que les montants dus aux détenteurs de mTokens en vertu des Conditions générales des mTokens.

***Manque d'antécédents d'exploitation***

L'émetteur a été créé en juin 2023 et ne dispose pas d'un historique d'activité long et complet. L'acquisition de jetons auprès de start-ups comporte un degré de risque élevé. Les mTokens sont soumis aux risques associés aux entreprises en phase de démarrage, notamment un capital limité, une notoriété de marque insuffisante, un historique d'activité restreint, des difficultés à recruter et à fidéliser du personnel qualifié, ainsi que des difficultés à se conformer aux lois applicables. Rien ne garantit que la stratégie commerciale de l'émetteur sera couronnée de succès.

## C. INFORMATIONS CLÉS SUR LES PRODUITS

**Quelles sont les principales caractéristiques des produits ?**

Les mTokens sont des jetons numériques générés par l'émetteur, initialement mis en œuvre et gérés par le biais de contrats intelligents sur des blockchains publiques telles qu'Ethereum (ETH) et Solana. Sous réserve d'évolutions futures, l'émetteur pourrait étendre la tokenisation à d'autres blockchains. Les mTokens sont créés par l'émetteur en tant qu'unités de valeur directement transférables entre les utilisateurs.

Les mTokens sont régis par le droit suisse et sont émis sous la forme de titres inscrits en compte (*Registerwertrechte*) au sens de l'article 973d du Code suisse des obligations (« **CO** ») (les « **titres inscrits en compte** »). Les mTokens ne seront transférables que sous la forme d'un transfert de titres inscrits en compte conformément aux articles 973d et suivants du CO, par le biais d'un transfert sur la blockchain concernée, sous réserve des Conditions générales ainsi que des règles et du protocole de la blockchain. Conformément aux Conditions générales, le transfert des mTokens est limité aux transferts en faveur de détenteurs de tokens éligibles ayant achevé le processus d'intégration en disposant d'une adresse de portefeuille figurant sur la liste verte de l'émetteur avant que le transfert ne prenne effet.

Les mTokens visent à offrir aux investisseurs une exposition à la performance d'un sous-jacent spécifié dans les Conditions définitives applicables (le « **Sous-jacent** »). Le Sous-jacent peut être un sous-jacent unique (un « **Sous-jacent unique** ») ou un panier de composants sous-jacents (un « **Sous-jacent sous forme de panier** »).

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Dans le cas de mTokens à sous-jacent unique, le sous-jacent peut être constitué d'instruments de capitaux propres, d'instruments de dette, d'indices, de fonds cotés en bourse, de fonds non cotés, d'autres valeurs mobilières au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 44, de la directive MiFID II ou d'autres instruments financiers au sens de l'annexe I, section C, de la directive MiFID II, comme précisé dans les Conditions définitives applicables.

Dans le cas des mTokens adossés à un panier sous-jacent, les mTokens sont émis en tant que titres liés à ce panier, lequel peut comprendre un ou plusieurs des éléments suivants : (i) des stablecoins indexés sur une monnaie fiduciaire, notamment l'USDC, l'USDT ou l'USDS ; (ii) des cryptomonnaies, notamment le BTC, l'ETH ou le SOL ; (iii) des jetons de staking liquides, notamment le stETH ou le rETH, ainsi que les programmes de staking ou de boosting associés, y compris le restaking et les « incentive wrappers » ; (iv) des expositions à des protocoles DeFi, notamment des protocoles de prêt surcollatéralisés tels que Aave, Compound ou Morpho, des protocoles de fourniture de liquidité par teneur de marché automatisé tels que Curve ou Uniswap v3, et des protocoles de tokenisation de rendement tels que Pendle ; (v) les jetons de rendement structurés et les reçus de coffre-fort intégrant des stratégies fondées sur des règles, y compris les stablecoins générateurs de rendement et les constructions delta-neutres ; (vi) les produits dérivés, y compris les contrats perpétuels, les contrats à terme et les options cotés, utilisés à des fins de couverture, de financement ou de capture de base, d'arbitrage ou de gestion efficace de portefeuille ; (vii) les représentations « bridged » ou « wrapped » d'actifs approuvés via des ponts audités et figurant sur une liste blanche ou des « wrappers » de conservation ; (viii) les actifs du monde réel tokenisés ; (ix) les instruments de capitaux propres, les instruments de dette, les indices « », les fonds négociés en bourse, les fonds non cotés et autres valeurs mobilières au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 44, et de l'annexe I, section C, de la directive MiFID II ; et (x) les prêts privés ou les transactions de gré à gré avec des contreparties institutionnelles vérifiées, dans chaque cas tels que spécifiés dans les Conditions définitives applicables (les « **Composantes sous-jacentes** »).

Lorsque les Conditions définitives applicables précisent que les mTokens sont émis sous forme de certificats gérés activement et tokenisés (les « **mTokens AMC** »), le sous-jacent est un sous-jacent de panier représentant un portefeuille de référence notionnel géré de manière active et discrétionnaire, créé dans le cadre d'une stratégie d'investissement dynamique et géré par un gestionnaire d'investissement tiers désigné dans les Conditions définitives applicables (chacune de ces parties étant un « **Gestionnaire d'investissement** », et ce portefeuille de référence notionnel étant le « **Portefeuille de référence** »). Dans le cas des mTokens AMC, l'univers d'investissement et les règles d'investissement selon lesquelles le portefeuille de référence est géré par le gestionnaire d'investissement concerné sont décrits plus en détail dans les Conditions définitives applicables.

**Ni l'émetteur, ni le gestionnaire d'investissement, ni aucune autre partie n'est tenu d'acheter et/ou de détenir un sous-jacent ou l'un de ses composants, et il n'existe aucun portefeuille réel d'actifs sur lequel une personne puisse faire valoir un droit ou dans lequel une personne détienne une participation. Tout Sous-jacent, Sous-jacent du panier et Portefeuille de référence sont purement théoriques, utilisés uniquement comme points de référence pour le calcul de la valeur des mTokens et des montants à payer, et ne doivent pas être interprétés comme imposant une quelconque obligation à l'Émetteur, au Gestionnaire d'investissement ou à toute autre partie d'acquérir, de détenir, de céder ou de maintenir une exposition à un Composant sous-jacent.**

***Droits attachés aux Produits***

Les mTokens sont des certificats ne portant pas intérêt. Les détenteurs de mTokens participent indirectement à la performance du sous-jacent, mais n'acquièrent aucun droit direct, aucune propriété effective ni aucun droit de livraison sur le sous-jacent ou sur l'un de ses composants. L'émetteur n'est pas tenu d'investir le produit des produits dans le sous-jacent ou dans l'un de ses composants.

L'Émetteur peut désigner un ou plusieurs dépositaires pour détenir ou administrer les actifs, les liquidités, les crypto-actifs, les titres, les instruments financiers, les garanties ou d'autres positions de

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

l'Émetteur. Tout dépositaire agit pour le compte de l'Émetteur et non pour celui des détenteurs de mTokens, et sa désignation ne confère aux détenteurs de mTokens aucun droit de propriété, droit de jouissance, droit direct ou droit de livraison sur les actifs détenus auprès de ce dépositaire ou par son intermédiaire.

Les mTokens sont émis uniquement sous forme tokenisée et ne feront pas l'objet d'une émission sous forme de certificats papier. Les détenteurs de mTokens n'ont pas le droit d'exiger la conversion en titres physiques ni la livraison de titres physiques. Les mTokens sont transférables conformément aux Conditions générales et peuvent faire l'objet de transactions bilatérales de gré à gré. L'émetteur peut solliciter leur cotation sur des plateformes ou des bourses agréées, mais n'est pas tenu de le faire.

*Perturbation du marché*

En cas de perturbation du marché, l'Agent de calcul peut reporter les dates de détermination de la VNI concernées ou, si la perturbation persiste, appliquer des méthodes de repli. Toute détermination de repli peut différer de la valeur qui aurait été déterminée en l'absence de perturbation du marché ou de la valeur à laquelle le Sous-jacent ou les Composantes sous-jacentes concernés pourraient être réalisés. Une perturbation du marché peut retarder, entre autres, les souscriptions, les rachats et le règlement des montants de rachat.

*Droit de rachat extraordinaire de l'émetteur*

En cas de survenance d'un ou plusieurs Événements de Rachat, l'Émetteur peut résilier les Produits à titre extraordinaire moyennant le paiement du « **Montant de Rachat** », correspondant à la juste valeur de marché au cinquième (5) Jour ouvré précédant la date d'effet du rachat extraordinaire (la « **Date de Rachat** »), déterminée par l'Agent de calcul à sa discrétion raisonnable. Les « **Événements de rachat** » comprennent les événements réglementaires ou fiscaux défavorables, la cessation d'activité ou l'insolvabilité d'un prestataire de services clé (notamment le gestionnaire d'investissement, le courtier, le prestataire de services de paiement/comptabilité, de tokenisation, de conservation ou de vérification d'identité) compromettant de manière significative le fonctionnement des Produits, les augmentations significatives du risque lié à la blockchain, ainsi que les cas *de force majeure*.

*Droit de rachat du détenteur de jetons*

Les mTokens n'ont pas de date d'échéance. Les détenteurs de mTokens peuvent demander leur rachat à tout moment, conformément aux Conditions générales et aux Conditions définitives applicables. Tout rachat est soumis à la réussite de la procédure d'intégration, à la soumission d'une demande de rachat valide, au transfert des mTokens concernés à l'Émetteur ou au contrat intelligent de rachat correspondant, ainsi qu'à toute période de blocage, seuil de rachat, période de réalisation, capacité de rachat instantané, retenue ou autre restriction applicable.

Les rachats peuvent être traités sous forme de rachats standard, instantanés ou accélérés, lorsque ces options sont proposées par l'émetteur. Dans le cadre d'un rachat standard, le montant du rachat est calculé en fonction de la valeur liquidative (VL) par mToken à la date d'évaluation pertinente suivant l'expiration de la période de réalisation applicable, déduction faite des frais de rachat applicables. Dans le cadre d'un rachat instantané, les mTokens concernés peuvent être rachetés sur la base du prix de rachat instantané en vigueur ; lorsqu'une retenue s'applique, le détenteur de jetons ne reçoit initialement qu'un montant de rachat instantané initial et peut percevoir ultérieurement une distribution de rachat instantané différée si un montant positif subsiste après l'évaluation ultérieure et la déduction des frais de rachat instantané. Dans le cadre d'un rachat anticipé, les mTokens concernés peuvent être rachetés sur la base d'une VNI par mToken déterminée avant l'expiration de la période de réalisation complète, sous réserve des frais de rachat anticipé.

Les rachats seront réglés dans l'actif de règlement spécifié dans les Conditions définitives applicables.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

*Droit de rachat ordinaire de l'émetteur*

L'Émetteur a le droit de racheter les Produits, en tout ou en partie, à tout moment, en versant le montant de rachat, sous réserve et conformément aux Conditions générales et aux Conditions définitives applicables.

*Classement des Produits en cas d'insolvabilité*

Toutes les créances des détenteurs de jetons à l'encontre de Midas sont subordonnées à toute créance, y compris celles au sens de l'article 39, paragraphe 1, points 1 à 5, du Code allemand de l'insolvabilité (« **InsO** »), des autres créanciers actuels et futurs de l'émetteur (à l'exception des autres créanciers subordonnés ou *de rang égal*) conformément aux articles 19, paragraphe 2, deuxième phrase, et 39, paragraphe 2 de l'InsO (« **Subordination qualifiée** »). L'exécution ou le paiement de ces créances est exclu tant que et dans la mesure où l'émetteur est en situation d'illiquidité ou de surendettement, ou si le paiement ou l'exécution entraînerait une illiquidité ou un surendettement.

*La sûreté accordée est soumise à la subordination conditionnelle ; elle peut être inopposable ou son exécution peut être retardée*

Lorsque cela est prévu dans les Conditions définitives applicables, l'Émetteur accordera à l'agent de garantie, au profit des détenteurs de jetons, une sûreté sur un compte de garantie et un actif de garantie en sûreté des créances des détenteurs de jetons (« **Garantie** »). La Garantie et tous les droits qui en découlent sont soumis à la Subordination conditionnelle. La Garantie peut s'avérer insuffisante, inopposable ou faire l'objet de retards d'exécution. En particulier, les détenteurs de jetons « » et l'agent de garantie ne peuvent exiger ou recevoir un paiement ou une satisfaction au titre de la Garantie que dans la mesure et au moment où le paiement des créances subordonnées serait autorisé, c'est-à-dire uniquement si et dans la mesure où ce paiement ne constitue pas en soi un motif d'ouverture d'une procédure d'insolvabilité portant sur les actifs de l'émetteur. Ces dispositions de garantie peuvent donc, pour diverses raisons, s'avérer insuffisantes pour protéger les détenteurs de jetons en cas de faillite ou de liquidation de l'émetteur. En outre, la garantie peut s'avérer insuffisante, inapplicable ou faire l'objet de retards d'exécution.

*Réalisation de la garantie et rôle de l'agent de garantie*

Si une garantie est accordée pour une série, l'Agent de garantie agit conformément aux Conditions générales et aux documents de garantie applicables, au profit des détenteurs de jetons en tant que catégorie, sans tenir compte des instructions individuelles. Les honoraires, frais et dépenses liés à la gestion, à la conservation, à la réalisation ou à l'exécution de la garantie peuvent devoir être financés à l'avance et seront déduits du produit de la réalisation avant tout paiement aux détenteurs de jetons. L'exécution peut être retardée, limitée sur le plan juridique ou pratique, et peut ne pas générer un produit suffisant. Tout déficit sera à la charge des détenteurs de jetons.

*Recours limité*

Lorsqu'une garantie a été constituée, les détenteurs de jetons ne disposent d'un recours que sur la garantie elle-même. Si le produit de la réalisation s'avère insuffisant pour couvrir l'intégralité des montants dus, les obligations de l'émetteur relatives à tout déficit seront éteintes et les détenteurs de jetons n'auront plus aucune créance à l'encontre de l'émetteur ou de toute autre personne.

*Distributions discrétionnaires de récompenses*

Lorsque cela est prévu dans les Conditions définitives applicables, l'Émetteur peut, sans y être obligé, déclarer une distribution discrétionnaire de récompenses s'il perçoit effectivement des récompenses en cryptomonnaie qui lui sont attribuables. Une telle distribution constitue un paiement discrétionnaire supplémentaire et ne constitue ni un intérêt, ni un dividende, ni un paiement au titre du service de la

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

dette, ni une répercussion des actifs des détenteurs de jetons. Les détenteurs de jetons ne peuvent prétendre à aucune récompense en cryptomonnaie attribuable ni à aucune distribution tant que l'émetteur n'aura pas publié une déclaration de distribution précisant la période concernée, l'actif, la méthode, les actions requises de la part des détenteurs de jetons, les déductions et la méthode d'allocation.

*Représentant des détenteurs de jetons*

Il n'y aura pas de représentant des détenteurs de jetons.

**Quels sont les principaux risques spécifiques aux Produits ?**

***Les Produits ne sont protégés par aucun système de garantie des dépôts, qu'il soit légal ou volontaire***

Les obligations de l'émetteur au titre des Produits ne sont protégées par aucun système légal ou volontaire de protection des dépôts ni par aucun système d'indemnisation. En outre, aucune garantie ni aucun engagement de tiers n'a été fourni concernant les obligations de l'émetteur au titre des Produits. Par conséquent, en cas d'insolvabilité de l'émetteur, les investisseurs pourraient subir une perte totale de leur investissement dans les Produits.

***Risques liés à la liquidité des Produits***

Les Produits sont à durée indéterminée et n'ont pas de date d'échéance fixe. Les détenteurs de jetons ne peuvent en réaliser la valeur que par le biais d'un rachat ou d'une vente sur le marché secondaire. Il n'existe pas de marché de négociation établi pour les mTokens et rien ne garantit qu'un marché secondaire liquide se développera.

Les rachats peuvent être soumis à une période de blocage, à des seuils de rachat, à une période de réalisation, à des mécanismes de perturbation du marché ou à d'autres restrictions spécifiées dans les Conditions définitives applicables. Un rachat instantané peut être proposé par l'Émetteur, mais il n'est pas garanti et dépend de la disponibilité d'une liquidité suffisante. Lorsqu'un rachat instantané avec retenue s'applique, les détenteurs de jetons peuvent initialement ne recevoir qu'un montant de rachat instantané initial. Toute distribution différée dépendra de la méthode de règlement de la retenue spécifiée dans les Conditions définitives applicables et pourra être inférieure aux prévisions ou ne pas devenir exigible. Un rachat accéléré peut être proposé par l'Émetteur en tant que voie de rachat supplémentaire après la détermination de la VNI pertinente par mToken mais avant l'expiration de la période de réalisation complète, sous réserve de frais, de l'acceptation par l'Émetteur et de toute limitation applicable.

***Risques liés au sous-jacent***

Les Produits peuvent être liés à un sous-jacent unique ou à un panier de sous-jacents. Dans le cas des mTokens AMC, le panier de sous-jacents représente un portefeuille de référence notionnel géré de manière active et discrétionnaire. La valeur du sous-jacent, ou de toute composante du sous-jacent, peut augmenter ou diminuer, y compris jusqu'à zéro, et peut être affectée par des risques de marché, de crédit, de liquidité, de volatilité, d'évaluation, réglementaires, opérationnels, technologiques et de contrepartie.

La performance des Produits peut différer de celle du sous-jacent. La valeur liquidative par mToken peut dépendre des sources d'évaluation, des moments d'évaluation, des conversions de devises, des frais et des déductions et, dans le cas des mTokens AMC, des décisions du gestionnaire d'investissement, y compris la sélection, la pondération, le remplacement et le rééquilibrage des composantes du sous-jacent. Les performances passées du sous-jacent, de toute composante du sous-jacent ou de tout portefeuille de référence ne préjugent pas des performances futures.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

***Investir dans les Produits n'équivaut pas à investir dans le Sous-jacent***

Les détenteurs de jetons n'acquièrent aucun droit de propriété, intérêt patrimonial ou autre droit direct sur le sous-jacent ou sur l'un de ses composants. Ils ne peuvent faire valoir aucun droit à l'encontre de toute personne liée au sous-jacent et ne bénéficient d'aucun droit de vote, d'actionnaire, de gouvernance, d'investisseur dans le fonds, de préemption, de livraison ou de tout autre droit similaire.

Les détenteurs de jetons ne perçoivent pas d'intérêts périodiques, de dividendes, de coupons, de paiements au titre du service de la dette ou d'autres versements de revenus. Tout montant économiquement attribuable au sous-jacent ou à l'une de ses composantes n'est pris en compte que si, et dans la mesure où, cela est prévu dans les Conditions générales et les Conditions définitives applicables.

Lorsque la fonctionnalité de distribution de récompenses s'applique, les détenteurs de jetons ne doivent pas présumer que les récompenses ou autres avantages économiques reçus ou réalisés par l'émetteur seront distribués. Toute distribution discrétionnaire de récompenses est soumise à la déclaration de l'émetteur, aux conditions d'éligibilité, à tout seuil de récompense applicable, aux déductions, au traitement fiscal, à la faisabilité opérationnelle, aux sanctions et aux exigences d'intégration, ainsi qu'aux règles anti-double comptage prévues dans les Conditions générales.

***Risques liés au rattachement à un portefeuille notionnel géré de manière active et discrétionnaire***

Lorsque les Produits sont des mTokens AMC, le profil de paiement des Produits est lié à la performance d'un portefeuille notionnel géré de manière active et discrétionnaire. Les investisseurs potentiels doivent être conscients qu'il est impossible de prédire la performance du portefeuille de référence. Une mauvaise performance du sous-jacent entraînerait une baisse du ou des montants payables au titre des Produits. Dans le pire des cas, les investisseurs subiraient une perte totale du capital investi. La performance des Produits dépend en grande partie des décisions du Gestionnaire d'investissement et est soumise au risque lié aux personnes clés. De mauvaises décisions ou la perte de personnel clé peuvent avoir un effet défavorable significatif sur la valeur des Produits.

***Les frais, coûts, retenues et conversions de devises peuvent réduire les rendements***

Les commissions, frais, taxes, retenues à la source et autres déductions peuvent être pris en compte dans le calcul de la valeur liquidative par mToken, du prix d'émission, du montant de rachat ou du montant d'annulation. Ces déductions peuvent s'appliquer indépendamment de la performance du sous-jacent et peuvent réduire les rendements même lorsque le sous-jacent ou certaines composantes du sous-jacent affichent une performance positive.

Le sous-jacent ou une ou plusieurs composantes du sous-jacent peuvent être libellés, négociés, évalués ou réglés dans une devise différente de la devise de base ou de la devise de règlement des Produits. Des fluctuations défavorables des taux de change ou des défaillances de la source de change concernée peuvent réduire la VNI par mToken et les montants payables au titre des Produits.

***Risques liés aux perturbations du marché et aux ajustements***

Un événement de perturbation du marché peut entraîner le report des dates d'évaluation, de souscription, de rachat ou de règlement, ou donner lieu à une détermination de repli par l'Agent de calcul. Toute évaluation de repli peut différer de la valeur qui aurait été déterminée en l'absence de perturbation ou de la valeur à laquelle le Sous-jacent ou les Composantes du sous-jacent pourraient effectivement être réalisés.

Les événements donnant lieu à des ajustements affectant un sous-jacent unique, une composante sous-jacente ou un panier de sous-jacents peuvent nécessiter des ajustements des Conditions générales, des Conditions définitives applicables ou du calcul des montants payables au titre des Produits. Si ces

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

ajustements sont inexacts, insuffisants ou difficiles à mettre en œuvre sur le plan commercial, la valeur des Produits et les montants payables aux détenteurs de jetons peuvent en être affectés négativement.

***Risques liés à la blockchain et au transfert***

Les Produits sont émis sous forme de jetons basés sur la blockchain. Les investisseurs sont exposés à des risques liés à la blockchain concernée, aux contrats intelligents, aux portefeuilles, aux clés privées, au règlement, aux cyberattaques, aux bifurcations, à la congestion du réseau et aux frais de transaction. La perte, le vol ou la compromission des clés privées, l'utilisation d'une adresse de portefeuille incorrecte ou incompatible, ou le non-respect des procédures de transfert ou de rachat peuvent entraîner la perte d'accès aux Produits ou des retards dans les paiements ou les rachats. Les transferts de Produits peuvent être soumis à une procédure d'intégration, à un contrôle des sanctions, à des restrictions de transfert et à la reconnaissance par l'Émetteur. Une personne acquérant des Produits sans être reconnue comme Détenteur de jetons peut se trouver dans l'impossibilité d'exercer ses droits à l'encontre de l'Émetteur.

## D. INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE PUBLIQUE DES PRODUITS

**Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?**

Les investisseurs peuvent investir dans les Produits pendant la période d'offre spécifiée dans les Conditions définitives applicables, sous réserve d'une inscription réussie et de l'acceptation de la demande de souscription correspondante par l'Émetteur. Aucun investisseur ne peut prétendre à l'émission d'un Produit à un moment quelconque à l'encontre de l'Émetteur.

Les demandes de souscription peuvent être soumises via le formulaire de demande de commande des détenteurs de jetons disponible sur le site web de l'émetteur. Un investisseur souhaitant recevoir des mTokens doit fournir une adresse blockchain compatible. Les demandes de souscription peuvent être traitées sous forme de souscriptions standard ou instantanées. Dans le cadre d'une souscription standard, le prix d'émission est déterminé par référence à la valeur liquidative (VL) par mToken à la date de détermination pertinente. Dans le cadre d'une souscription instantanée, lorsqu'elle est disponible, le prix d'émission est égal à la dernière VL publiée par mToken, majorée des frais de souscription instantanée applicables.

Sous réserve de l'acceptation de la demande de souscription concernée et de la réception du montant de la souscription par l'Émetteur, les mTokens seront émis et crédités sur l'adresse blockchain de l'investisseur conformément aux Conditions générales et aux Conditions définitives applicables. Une fois émis, les mTokens sont transférables conformément aux Conditions générales et peuvent être négociés par les détenteurs de jetons de gré à gré. L'Émetteur peut demander ou faciliter l'admission à la négociation ou la négociation des mTokens sur des plateformes ou des bourses agréées, mais n'est nullement tenu de le faire.

**Frais**

Les frais, coûts et dépenses facturés aux investisseurs seront précisés dans les Conditions définitives applicables et, lorsque les Conditions générales l'exigent, communiqués avant l'acceptation de la demande de souscription ou de rachat concernée.

L'Émetteur peut facturer des **frais d'émission**, **des frais de rachat**, des **frais de souscription immédiate**, des **frais de rachat immédiat** et, lorsque le rachat anticipé est proposé, des **frais d' s liés au rachat anticipé**. Des frais de souscription immédiate peuvent être inclus dans le Prix d'émission afin de compenser la série concernée pour une émission immédiate à un prix qui peut ne pas encore refléter les mises à jour ultérieures de la VNI.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Lorsque la fonctionnalité de distribution de récompenses s'applique, toute distribution discrétionnaire de récompenses sera effectuée uniquement sur une base nette, après les déductions spécifiées dans la déclaration de distribution correspondante. Les détenteurs de jetons peuvent également supporter des frais bancaires, des frais de gaz de la blockchain, des frais de réseau, des coûts liés à la conservation ou au portefeuille, des frais de transfert, des frais de négociation, des coûts de change, des taxes, des droits, des retenues à la source et d'autres coûts liés à la souscription, à la détention, au transfert, à la négociation ou au rachat des Produits.

**Pourquoi ce prospectus de base est-il établi ?**

Conformément à l'objet social inscrit au registre du commerce, l'activité de l'Émetteur consiste en l'émission de ses propres titres. Le présent Prospectus de base est établi afin de permettre à l'Émetteur d'émettre et de proposer de temps à autre des Produits dans le cadre du Programme, et de fournir aux investisseurs les informations nécessaires pour évaluer l'Émetteur, les Produits et les risques liés à un investissement dans les Produits.

**Utilisation du produit de l'émission**

Le produit net de l'émission des Produits sera utilisé pour les besoins généraux de l'émetteur et/ou à des fins liées à l'émission, au fonctionnement, à la couverture, à la garantie, à la gestion de la liquidité ou au rachat des Produits. L'émetteur n'est pas tenu d'investir le produit de l'émission des Produits dans le sous-jacent ou, dans le cas d'un sous-jacent sous forme de panier, dans l'une quelconque de ses composantes.

**Conflits d'intérêts**

L'Émetteur peut être confronté à des conflits d'intérêts liés aux Produits. Il peut agir à plusieurs titres, notamment en tant qu'Agent de calcul, et prendre des décisions ayant une incidence sur la valeur des Produits et les montants payables aux détenteurs de jetons, notamment la valeur liquidative par mToken, le prix d'émission, le montant de rachat, le montant d'annulation, les événements de perturbation du marché, les événements d'ajustement, les événements de rachat anticipé, les frais, les coûts et les déductions. Lorsque la fonctionnalité de distribution de récompenses s'applique, l'Émetteur dispose d'un pouvoir discrétionnaire quant aux décisions de distribution.

L'Émetteur et ses sociétés liées peuvent conclure des accords de couverture, de liquidité, de garantie, de service ou autres concernant les Produits, le Sous-jacent, tout Composant du Sous-jacent ou tout prestataire de services concerné, et peuvent détenir des informations non publiques qu'ils ne sont pas tenus de divulguer, sauf si la loi l'exige. Dans le cas des mTokens AMC, le Gestionnaire d'investissement peut avoir des intérêts divergents de ceux des détenteurs de tokens. L'Émetteur et, le cas échéant, les Offrants agréés ou d'autres intermédiaires peuvent percevoir des honoraires, des commissions ou des incitations en rapport avec les Produits.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

## PANORAMICA

## A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlino, Germania, iscritta al Registro delle Imprese di Berlino-Charlottenburg con il numero HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emette certificati trasferibili basati su blockchain nell'ambito del Programma per l'emissione e l'offerta di certificati basati su blockchain (il "**Programma**") sulla base del presente Prospetto di base datato 17 luglio 2026, in combinato disposto con i Termini Definitivi specifici per l'emissione di ciascun Prodotto.

Il presente Prospetto di Base è stato approvato dalla Finanzmarktaufsicht Liechtenstein ("FMA"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) il 17 luglio 2026. Le Condizioni Definitive relative a uno specifico Prodotto saranno depositate presso la FMA e saranno rese disponibili, insieme al presente Prospetto di Base, sul sito web dell'Emittente all'indirizzo https://midas.app/legal (le informazioni presenti sul sito web non fanno parte del presente Prospetto di Base, a meno che tali informazioni non siano incorporate per riferimento nel presente Prospetto di Base).

L'Emittente ha già emesso i seguenti prodotti sulla base di un precedente Prospetto di base datato 17 luglio 2025, i quali continuano ad essere offerti sulla base del presente Prospetto di base successivo:

| Token | ISIN | Token | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

L'Emittente potrà emettere ulteriori prodotti sulla base del presente Prospetto di Base.

La presente sintesi va letta come introduzione al Prospetto di Base. Essa contiene una descrizione delle principali caratteristiche e dei rischi relativi all'Emittente, ai prodotti offerti nell'ambito del Programma e alle controparti. La sintesi va sempre letta congiuntamente al Prospetto di Base (come integrato) e alle Condizioni Definitive (compresa una sintesi specifica dell'emissione) relative a un determinato Prodotto. Qualsiasi decisione di investire nei Prodotti deve essere basata su un'analisi del prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore.

**STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E POTREBBE RISULTARE DI DIFFICILE COMPRENSIONE**.

I Prodotti comportano il rischio che gli investitori possano perdere tutto o parte del capitale investito.

L'Emittente sottolinea che, nel caso in cui vengano intentate azioni legali dinanzi a un tribunale sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto di Base, nelle Condizioni Definitive o nelle sintesi specifiche dell'emissione, l'investitore attore potrebbe, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo (SEE), dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'avvio del procedimento. Inoltre, l'Emittente sottolinea che la responsabilità civile ricade solo sulle persone che hanno presentato la sintesi, compresa la relativa traduzione, ma solo qualora la sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

congiuntamente alle altre parti del prospetto, oppure qualora non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del prospetto, le informazioni chiave necessarie per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire in tali titoli.

## B. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

### Chi è l'Emittente dei Prodotti?

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlino, Germania, iscritta al registro delle imprese di Berlino-Charlottenburg con il numero HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, è una società a responsabilità limitata di diritto tedesco, costituita con delibera degli azionisti in data 1° giugno 2023. In base all'oggetto sociale iscritto nel registro delle imprese, lo scopo sociale dell'Emittente è l'emissione di titoli propri. L'amministratore delegato di Midas Software GmbH è il sig. Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Attualmente non sussistono conflitti di interesse tra l'amministratore delegato dell'Emittente e i suoi interessi privati.

L'unico azionista dell'Emittente è la società britannica Midas Protocol Limited, con sede legale al 3° piano, 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Regno Unito, WA14 2DT. Midas Protocol Limited è iscritta al Registro delle Imprese dell'Inghilterra e del Galles con il numero 15217097. Gli amministratori della società sono il sig. Dennis Klaus Dinkelmeyer, il sig. Fabrice Grinda e il sig. Dhiraj Singh.

Il revisore legale dell'Emittente per l'esercizio finanziario 2024 è il sig. Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Amburgo, Germania, iscritto all'Ordine dei Consulenti Fiscali di Amburgo (Steuerberaterkammer Hamburg), Raboisen 32, 20095 Amburgo, Germania. A partire dall'esercizio finanziario 2025, la revisione legale dei conti dell'Emittente sarà effettuata dal sig. Thomas Hommel, GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stichlingstraße 1, 60327 Francoforte sul Meno, Germania.

### Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Alla data del presente documento, il capitale sociale di Midas Software GmbH, pari a 25.000 EUR, è interamente versato ed è suddiviso in 25.000 azioni.

L'esercizio finanziario dell'Emittente termina il 31 dicembre di ogni anno. I bilanci certificati al 31.12.2023, al 31.12.2024 e al 31.12.2025 sono pubblicati sul sito https://midas.app/legal.

L'esercizio 2023 si è chiuso con un disavanzo non coperto dal patrimonio netto pari a 20'204,90 EUR. L'esercizio 2024 si è chiuso con un disavanzo non coperto dal patrimonio netto pari a 1'770'693,86 EUR. Al 31 dicembre 2024, i debiti verso società affiliate ammontavano a 1'134'912,84 EUR e riguardavano importi prelevati nell'ambito di un contratto quadro di prestito con la società madre dell'Emittente, con un importo massimo di 3'000'000,00 USD.

L'esercizio 2025 si è chiuso con un disavanzo riportato non coperto dal patrimonio netto pari a 5'778'815,22 EUR. I debiti verso società affiliate ammontavano a 14'873'900,58 EUR e riguardavano importi prelevati nell'ambito di due contratti quadro di prestito concessi dalla società madre, Midas Protocol Limited, con un importo complessivo di 25'000'000,00 EUR. Tali passività sono soggette a subordinazione qualificata. L'Emittente presentava inoltre passività derivanti dall'emissione di token per un importo di 389'637'313,00 EUR, che sono subordinate in via qualificata ai sensi dei termini dei prodotti in questione. Tali passività sono prese in considerazione ai fini del sovraindebitamento ai sensi della normativa in materia di insolvenza, in conformità con i relativi accordi di subordinazione.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

In quanto giovane società tecnologica orientata alla crescita, l'Emittente dipende dall'apporto di capitale di rischio da parte degli attuali e, potenzialmente, di ulteriori investitori. A giudizio del management, la capacità dell'Emittente di proseguire la propria attività è prevalentemente probabile. Tale valutazione si basa in particolare sulle linee di credito esistenti, sulla delibera degli azionisti che approva un aumento di capitale di 7'500'000.00 EUR, di cui 2'500'000.00 EUR ancora da versare, sulla pianificazione finanziaria attuale, sulla liquidità disponibile, sulle riserve occulte derivanti dall'attivo circolante per un importo di 2'174'000,00 EUR e sugli interessi maturati economicamente ma non ancora contabilizzati e proventi simili per un importo di 5'911'000,00 EUR. Su questa base, la direzione prevede che l'Emittente sarà in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento per un periodo previsto di almeno dodici mesi.

**Prospettive e tendenze del settore**

Poiché l'economia dei token si è sviluppata enormemente negli ultimi anni e sta gradualmente includendo tutte le classi di attività, è prevedibile che anche la classe di attività costituita da azioni e certificati tokenizzati si sviluppi rapidamente. Alla base di questo sviluppo vi è un solido quadro normativo che rispecchia tutti i requisiti normativi già applicabili agli strumenti finanziari, in particolare in termini di offerte pubbliche e negoziazione sulle borse di token. Poiché tali presupposti sono ora soddisfatti, l'Emittente prevede una crescita sostanziale. Non si registrano sviluppi negativi di rilievo sul mercato che potrebbero avere un impatto sostanziale sull'Emittente, sulle sue prospettive commerciali o sulla sua situazione finanziaria.

Tale affermazione deriva dal fatto che i certificati basati su blockchain sono collegati alle attività finanziarie tradizionali e alle criptovalute sottostanti. Pertanto, la performance e la valutazione seguono quelle del sottostante. Ciò li distingue dalle criptovalute come Bitcoin o Ether, che non sono collegate a un'attività sottostante e dipendono esclusivamente dalla convinzione degli operatori di mercato che la rispettiva criptovaluta avrà in futuro una domanda e un utilizzo sufficienti a mantenerne o aumentarne il valore. Poiché non vi è alcun riferimento a un'attività sottostante, tali criptovalute sono naturalmente molto più soggette a fluttuazioni di prezzo.

Qualora venissero emesse le cosiddette «stablecoin» – che dichiarano di essere ancorate in modo stabile a una valuta fiat – il rischio ad esse associato dipende anche dal fatto che tali stablecoin siano credibilmente garantite da attività. Se così non fosse, il mercato potrebbe perdere fiducia in tale dichiarazione e la rispettiva stablecoin potrebbe perdere rapidamente valore.

Tuttavia, l'Emittente ritiene altamente improbabile che i Certificati basati su blockchain siano soggetti a tale volatilità o a quella osservata di recente nel mercato delle criptovalute, poiché un Certificato basato su blockchain può essere garantito dal proprio Sottostante, ovvero da attività finanziarie tradizionali reali e da cripto-asset. I certificati basati su blockchain seguiranno quindi piuttosto gli andamenti di mercato di tali sottostanti e si prevede che mostrino una volatilità correlata a quella dei sottostanti piuttosto che a quella delle criptovalute come il Bitcoin, che non hanno alcun sottostante.

**Quali sono i rischi principali specifici dell'Emittente?**

***Rischi relativi alle attività commerciali dell'Emittente***

L'attività dell'Emittente è limitata all'emissione di mToken e alle attività correlate. L'Emittente addebita commissioni ai Titolari di token in relazione all'emissione e/o al rimborso degli mToken. Il reddito generato da tali commissioni è ritenuto dall'Emittente sufficiente a coprire i propri costi operativi. L'Emittente non dispone di attività diverse dal proprio capitale iniziale e dalle commissioni future che intende ottenere nell'ambito dell'emissione di certificati di rendimento basati su blockchain o prodotti simili. In caso di insolvenza dell'Emittente e di inadempienza di qualsiasi Titolo, i Titolari di token potrebbero subire una perdita totale del proprio investimento.

***Rischi dovuti alla mancanza di vigilanza normativa***

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

L'Emittente non è tenuto a ottenere alcuna licenza ai sensi delle leggi in materia di titoli, materie prime o attività bancaria della propria giurisdizione e opererà senza supervisione normativa. Gli investitori sono esposti a maggiori rischi derivanti da potenziali carenze operative e di governance, dalla mancata conformità agli standard di settore o da comportamenti scorretti, senza le tutele tipicamente garantite dalla supervisione normativa.

***Rischi relativi alla sostituzione dell'Emittente***

Una sostituzione dell'Emittente in conformità con i Termini e le Condizioni degli mToken potrebbe avere un effetto negativo sulla liquidità degli mToken, il che, a sua volta, potrebbe rendere più difficile per i Titolari degli mToken cedere gli mToken e realizzare il proprio investimento. Inoltre, i Titolari dei token sarebbero esposti al rischio di credito dell'Emittente sostitutivo. Di conseguenza, una sostituzione dell'Emittente potrebbe ridurre il valore degli mToken e gli importi dovuti ai Titolari dei token ai sensi dei Termini e Condizioni degli mToken.

***Mancanza di una storia operativa***

L'Emittente è stato costituito nel giugno 2023 e non vanta un track record lungo e completo. L'acquisizione di token da start-up comporta un elevato grado di rischio. Gli mToken sono soggetti ai rischi associati alle imprese in fase iniziale, tra cui capitale limitato, riconoscimento del marchio, storia operativa, difficoltà nell'assunzione e nel mantenimento di personale qualificato e difficoltà nel rispetto delle leggi applicabili. Non vi è alcuna garanzia che la strategia aziendale dell'Emittente abbia successo.

## C. INFORMAZIONI CHIAVE SUI PRODOTTI

**Quali sono le caratteristiche principali dei Prodotti?**

Gli mToken sono token digitali generati dall'Emittente, inizialmente implementati e gestiti tramite smart contract su blockchain pubbliche quali Ethereum (ETH) e Solana. Fatti salvi futuri sviluppi, l'Emittente potrebbe estendere la tokenizzazione ad altre blockchain. Gli mToken sono creati dall'Emittente come unità di valore direttamente trasferibili tra gli utenti.

Gli mToken sono regolati dal diritto svizzero e vengono emessi sotto forma di titoli basati su registro (*Registerwertrechte*) ai sensi dell'articolo 973d del Codice delle obbligazioni svizzero («CO») (i «**Titoli basati su** registro»). Gli mToken saranno trasferibili esclusivamente come trasferimento di titoli basati su registro ai sensi dell'articolo 973d e seguenti CO, mediante trasferimento sulla relativa blockchain, nel rispetto dei Termini e Condizioni e delle regole e del protocollo della blockchain. In conformità con i Termini e le Condizioni, il trasferimento degli mToken è limitato ai trasferimenti a Titolari di token idonei che abbiano completato il processo di onboarding, disponendo di un indirizzo di wallet inserito nella lista verde dall'Emittente prima che il trasferimento diventi effettivo.

Gli mToken mirano a fornire agli investitori un'esposizione alla performance di un sottostante specificato nelle Condizioni Definitive applicabili (il «Sottostante»). Il Sottostante può essere un singolo sottostante (un «**Sottostante** Singolo») o un paniere di componenti sottostanti (un «**Sottostante a Paniere**»).

Nel caso di mToken con un Sottostante Singolo, il Sottostante può essere costituito da strumenti azionari, strumenti di debito, indici, fondi negoziati in borsa, fondi non quotati, altri valori mobiliari ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 1, punto 44, della MiFID II o altri strumenti finanziari ai sensi dell'Allegato I, Sezione C, della MiFID II, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Nel caso di mToken con un paniere sottostante, gli mToken vengono emessi come titoli collegati al paniere e il paniere sottostante può comprendere una o più delle seguenti componenti: (i) stablecoin

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

ancorate a valute legali, tra cui USDC, USDT o USDS; (ii) criptovalute, tra cui BTC, ETH o SOL; (iii) token di staking liquido, tra cui stETH o rETH, e i relativi programmi di staking o di potenziamento, compresi il restaking e gli incentive wrapper; (iv) esposizioni a protocolli DeFi, tra cui protocolli di prestito sovracollateralizzati quali Aave, Compound o Morpho, protocolli di fornitura di liquidità con market maker automatizzato quali Curve o Uniswap v3, e protocolli di tokenizzazione del rendimento quali Pendle; (v) token di rendimento strutturati e ricevute di vault che incorporano strategie basate su regole, tra cui stablecoin fruttifere e strutture delta-neutre; (vi) derivati, tra cui perpetuals, futures e opzioni quotati, utilizzati per la copertura, il finanziamento o la cattura della basis, l'arbitraggio o la gestione efficiente del portafoglio; (vii) rappresentazioni «bridged» o «wrapped» di attività approvate tramite bridge sottoposti a revisione e inseriti nella whitelist o wrapper di custodia; (viii) attività del mondo reale tokenizzate; (ix) strumenti azionari, strumenti di debito, indici " ", fondi negoziati in borsa (ETF), fondi non quotati e altri valori mobiliari ai sensi dell'art. 4, par. 1, n. 44 e dell'Allegato I, Sezione C della MiFID II; e (x) prestiti privati o operazioni over-the-counter con controparti istituzionali sottoposte a verifica, in ciascun caso come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili (le **"Componenti** Sottostanti").

Laddove le Condizioni Definitive applicabili specifichino che gli mToken sono emessi come certificati a gestione attiva in forma tokenizzata (gli «**mToken AMC**»), il Sottostante è un Sottostante a Cestino che rappresenta un portafoglio di riferimento nozionale gestito in modo attivo e discrezionale, creato come strategia di investimento dinamica e gestito da un gestore di investimenti terzo specificato nelle Condizioni Definitive applicabili (ciascuna di tali parti, un **«Gestore di Investimenti**», e tale portafoglio di riferimento nozionale, il **«Portafoglio di Riferimento**»). Nel caso degli AMC mToken, l'universo di investimento e le regole di investimento in base alle quali il Portafoglio di Riferimento è gestito dal Gestore degli Investimenti pertinente sono ulteriormente descritti nelle Condizioni Definitive applicabili.

**Non sussiste alcun obbligo per l'Emittente, il Gestore degli Investimenti o qualsiasi altra parte di acquistare e/o detenere un Sottostante o qualsiasi Componente del Sottostante e non esiste un portafoglio effettivo di attività a cui qualsiasi persona abbia diritto o in cui qualsiasi persona detenga una quota di proprietà. Qualsiasi Sottostante, Sottostante del Paniere e Portafoglio di Riferimento sono puramente nozionali, utilizzati esclusivamente come punti di riferimento per il calcolo del valore degli mToken e degli importi dovuti e non devono essere interpretati come un obbligo a carico dell'Emittente, del Gestore degli Investimenti o di qualsiasi altra parte di acquisire, detenere, cedere o mantenere un'esposizione a qualsiasi Componente Sottostante.**

***Diritti connessi ai Prodotti***

Gli mToken sono certificati non fruttiferi. I titolari di token partecipano indirettamente alla performance del Sottostante, ma non acquisiscono alcun interesse diretto, proprietà effettiva o diritto di consegna sul Sottostante o su qualsiasi Componente Sottostante. L'Emittente non è tenuto a investire i proventi dei Prodotti nel Sottostante o in qualsiasi Componente Sottostante.

L'Emittente può nominare uno o più Custodi per detenere o amministrare attività, liquidità, cripto-asset, titoli, strumenti finanziari, garanzie reali o altre posizioni dell'Emittente. Qualsiasi Custode agisce per conto dell'Emittente e non per conto dei Titolari di token, e la sua nomina non conferisce ai Titolari di token alcun diritto di proprietà, diritto di godimento, diritto diretto o diritto di consegna in relazione alle attività detenute presso o tramite tale Custode.

Gli mToken sono emessi esclusivamente in forma tokenizzata e non saranno emessi come certificati cartacei. I Titolari di token non hanno il diritto di richiedere la conversione in titoli fisici né la consegna di titoli fisici. Gli mToken sono trasferibili in conformità con i Termini e le Condizioni e possono essere negoziati bilateralmente fuori borsa. L'Emittente può cercare di negoziarli su piattaforme o borse autorizzate, ma non è obbligato a farlo.

*Perturbazioni di mercato*

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Qualora si verifichi un evento di perturbazione del mercato, l'Agente di calcolo potrà posticipare le date di determinazione del NAV pertinenti o, qualora la perturbazione persista, applicare metodologie di ripiego. Qualsiasi determinazione di ripiego potrà differire dal valore che sarebbe stato determinato in assenza dell'evento di perturbazione del mercato o dal valore al quale il Sottostante o le Componenti del Sottostante pertinenti potrebbero essere realizzati. Un evento di perturbazione del mercato potrà ritardare, tra l'altro, le sottoscrizioni, i rimborsi e il regolamento degli importi di rimborso.

*Diritto di rimborso straordinario dell'Emittente*

Al verificarsi di uno o più Eventi di Richiamo, l'Emittente può estinguere in via straordinaria i Prodotti mediante il pagamento **dell'**«**Importo di** Estinzione», corrispondente al valore equo di mercato al quinto (5°) Giorno Lavorativo precedente la data di efficacia del richiamo straordinario (la «**Data di** Richiamo»), determinato dall'Agente di Calcolo a sua ragionevole discrezione. Gli "**Eventi di** Richiamo" includono eventi normativi o fiscali avversi, la cessazione dell'attività o l'insolvenza di un fornitore di servizi chiave (inclusi il Gestore degli Investimenti, il broker, il fornitore di servizi di pagamento/contabilità, di tokenizzazione, di custodia o di KYC) che compromettano in modo sostanziale il funzionamento dei Prodotti, aumenti significativi del rischio legato alla blockchain ed eventi *di forza maggiore*.

*Diritto di rimborso del Titolare di token*

Gli mToken non hanno una data di scadenza. I titolari di token possono richiedere il rimborso in qualsiasi momento in conformità con i Termini e Condizioni e le Condizioni Definitive applicabili. Qualsiasi rimborso è soggetto al completamento con esito positivo della procedura di onboarding, alla presentazione di una richiesta di rimborso valida, al trasferimento dei relativi mToken all'Emittente o al relativo smart contract di rimborso, nonché a eventuali periodi di lock-up, soglie di rimborso, periodi di realizzo, capacità di rimborso istantaneo, trattenute o altre limitazioni applicabili.

I rimborsi possono essere elaborati come rimborsi standard, istantanei o accelerati, qualora resi disponibili dall'Emittente. In un rimborso standard, l'importo del rimborso viene calcolato facendo riferimento al NAV per mToken alla data di valutazione pertinente successiva alla scadenza del periodo di realizzo applicabile, al netto delle commissioni di rimborso applicabili. In un rimborso istantaneo, i relativi mToken possono essere rimborsati in base al prezzo di rimborso istantaneo corrente; qualora si applichi una trattenuta, il Titolare del token riceve inizialmente solo un importo iniziale di rimborso istantaneo e può successivamente ricevere una distribuzione differita del rimborso istantaneo se rimane un importo positivo dopo la successiva valutazione e la deduzione della commissione di rimborso istantaneo. In caso di rimborso accelerato, i relativi mToken possono essere rimborsati in base al NAV per mToken determinato prima della scadenza dell'intero periodo di realizzo, previa deduzione della commissione di rimborso accelerato.

I rimborsi saranno regolati nell'attività di regolamento specificata nelle Condizioni Definitive applicabili.

*Diritto di richiamo ordinario dell'Emittente*

L'Emittente ha il diritto di rimborsare i Prodotti, in tutto o in parte, in qualsiasi momento, pagando l'importo di rimborso, subordinatamente e in conformità ai Termini e Condizioni e alle relative Condizioni Definitive.

*Gerarchia dei Prodotti in caso di insolvenza*

Tutti i crediti dei Titolari dei Token nei confronti di Midas sono subordinati a qualsiasi credito, compresi quelli ai sensi dell'articolo 39, paragrafo 1, punti da 1 a 5, del Codice tedesco di insolvenza ("InsO"), di altri creditori presenti e futuri dell'Emittente (ad eccezione di altri creditori subordinati o

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

*pari passu*) ai sensi degli articoli 19, paragrafo 2, seconda frase, e 39, paragrafo 2 InsO («**Subordinazione** Qualificata»). L'esecuzione o il pagamento di tali crediti è escluso fintantoché e nella misura in cui l'Emittente sia illiquido o sovraindebitato, oppure il pagamento o l'esecuzione causerebbe illiquidità o sovraindebitamento.

*La garanzia concessa è soggetta a Sottoposta Condizionata, potrebbe non essere esecutiva oppure l'esecuzione della Garanzia potrebbe essere ritardata*

Laddove specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, l'Emittente concederà all'agente di garanzia, a beneficio dei Titolari di Token, un diritto di garanzia su un conto di garanzia e su una garanzia reale a copertura dei crediti dei Titolari di Token ("Garanzia"). La Garanzia e tutti i diritti da essa derivanti sono soggetti alla Sottoposta Condizionata. La Garanzia potrebbe risultare insufficiente, inapplicabile o soggetta a ritardi nell'esecuzione. In particolare, i Titolari dei Token e l'agente di garanzia potranno esigere o ricevere pagamenti o soddisfazioni dalla Garanzia o in virtù di essa solo nella misura e nel momento in cui il pagamento dei crediti subordinati sarebbe ammissibile, ovvero solo se e nella misura in cui tale pagamento non dia di per sé origine a un motivo per l'apertura di una procedura di insolvenza sul patrimonio dell'Emittente. Tali accordi di garanzia potrebbero, pertanto, non essere sufficienti a tutelare i Titolari dei Token in caso di fallimento o liquidazione dell'Emittente per vari motivi. Inoltre, la Garanzia potrebbe risultare insufficiente, inapplicabile o soggetta a ritardi nell'esecuzione.

*Realizzazione della Garanzia e ruolo dell'Agente di Garanzia*

Se la Garanzia è concessa per una serie, l'Agente di Garanzia agisce in conformità con i Termini e le Condizioni e i relativi documenti di garanzia a beneficio dei Titolari di Token come classe, indipendentemente dalle istruzioni individuali. Le commissioni, i costi e le spese di amministrazione, conservazione, realizzazione o esecuzione della Garanzia potrebbero dover essere finanziati in anticipo e saranno detratti dai proventi dell'esecuzione prima di qualsiasi pagamento ai Titolari di Token. L'esecuzione potrebbe subire ritardi, essere limitata dal punto di vista legale o pratico e potrebbe non generare proventi sufficienti. L'eventuale ammanco sarà a carico dei Titolari di token.

*Ricorso limitato*

Laddove sia stata concessa una Garanzia, i Titolari dei Token hanno ricorso esclusivamente alla Garanzia stessa. Se i proventi dell'esecuzione non sono sufficienti a soddisfare tutti gli importi dovuti, gli obblighi dell'Emittente in relazione a qualsiasi ammanco si estingueranno e i Titolari dei Token non avranno alcun ulteriore diritto di rivalsa nei confronti dell'Emittente o di qualsiasi altra persona.

*Distribuzioni discrezionali di ricompense*

Laddove specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, l'Emittente può, ma non è obbligato a farlo, dichiarare una distribuzione discrezionale di ricompense qualora riceva effettivamente ricompense in criptovaluta attribuibili. Tale distribuzione costituisce un pagamento discrezionale aggiuntivo e non rappresenta un interesse, un dividendo, un pagamento a titolo di servizio del debito né un trasferimento delle attività dei Titolari dei Token. I Titolari di Token non hanno alcun diritto ai premi in criptovaluta attribuibili né a qualsiasi distribuzione a meno che e fino a quando l'Emittente non pubblichi una dichiarazione di distribuzione, che specificherà il periodo di riferimento, l'attività, il metodo, le azioni richieste ai Titolari di Token, le detrazioni e la metodologia di allocazione.

*Rappresentante dei Titolari di token*

Non è previsto alcun rappresentante dei titolari di token.

**Quali sono i rischi principali specifici dei Prodotti?**

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

***I Prodotti non sono protetti da alcun sistema di garanzia dei depositi, né obbligatorio né volontario***

Gli obblighi dell'Emittente relativi ai Prodotti non sono protetti da alcun sistema di garanzia dei depositi o di indennizzo, sia esso previsto dalla legge o su base volontaria. Inoltre, non sono state fornite garanzie o impegni da parte di terzi in relazione agli obblighi dell'Emittente relativi ai Prodotti. Di conseguenza, in caso di insolvenza dell'Emittente, gli investitori potrebbero subire una perdita totale del proprio investimento nei Prodotti.

***Rischi relativi alla liquidità dei Prodotti***

I Prodotti sono a durata indeterminata e non hanno una data di scadenza fissa. I titolari di token possono realizzare valore solo tramite rimborso o vendita sul mercato secondario. Non esiste un mercato di negoziazione consolidato per gli mToken e non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido.

I rimborsi possono essere soggetti a un periodo di lock-up, a soglie di rimborso, a un periodo di realizzo, a meccanismi di interruzione del mercato o ad altre limitazioni specificate nelle Condizioni Definitive applicabili. L'Emittente può rendere disponibile il rimborso immediato, ma tale opzione non è garantita e dipende dalla disponibilità di liquidità sufficiente. Laddove si applichi il rimborso immediato con trattenuta, i Titolari di token potrebbero inizialmente ricevere solo un importo iniziale di rimborso immediato. Qualsiasi distribuzione differita dipenderà dal metodo di regolamento della trattenuta specificato nelle Condizioni Definitive applicabili e potrebbe risultare inferiore al previsto o non diventare esigibile. Il rimborso accelerato può essere reso disponibile dall'Emittente come ulteriore modalità di rimborso dopo la determinazione del NAV pertinente per mToken ma prima della scadenza dell'intero periodo di realizzo, soggetto a commissioni, all'accettazione da parte dell'Emittente e a eventuali limitazioni applicabili.

***Rischi relativi al sottostante***

I Prodotti possono essere collegati a un unico Sottostante o a un Sottostante a cestino. Nel caso degli AMC mToken, il Sottostante a cestino rappresenta un Portafoglio di Riferimento nozionale gestito in modo attivo e discrezionale. Il valore del Sottostante, o di qualsiasi Componente del Sottostante, può aumentare o diminuire, anche fino ad azzerarsi, e può essere influenzato da rischi di mercato, di credito, di liquidità, di volatilità, di valutazione, normativi, operativi, tecnologici e di controparte.

La performance dei Prodotti può differire da quella del Sottostante. Il NAV per mToken può dipendere dalle fonti di valutazione, dai tempi di valutazione, dalle conversioni valutarie, dalle commissioni e dalle detrazioni e, nel caso degli AMC mToken, dalle decisioni del Gestore degli Investimenti, tra cui la selezione, la ponderazione, la sostituzione e il ribilanciamento delle Componenti del Sottostante. La performance passata del Sottostante, di qualsiasi Componente del Sottostante o di qualsiasi Portafoglio di Riferimento non è indicativa della performance futura.

***Investire nei Prodotti non equivale a investire nel Sottostante***

I titolari di token non acquisiscono la proprietà, interessi patrimoniali o altri diritti diretti sul sottostante o su qualsiasi componente del sottostante. Essi non vantano alcun diritto nei confronti di alcuna persona collegata al sottostante e non hanno diritto di voto, di azionista, di governance, di investitore del fondo, di prelazione, di consegna o diritti simili.

I titolari di token non ricevono interessi periodici, dividendi, cedole, pagamenti relativi al servizio del debito o altri proventi. Qualsiasi importo economicamente attribuibile al Sottostante o a qualsiasi Componente del Sottostante è riflesso solo se, e nella misura in cui, previsto nei Termini e Condizioni e nelle Condizioni Definitive applicabili.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Laddove si applichi la Funzionalità di Distribuzione dei Premi, i Titolari di Token non devono presumere che eventuali premi o altri benefici economici ricevuti o realizzati dall'Emittente saranno distribuiti. Qualsiasi Distribuzione Discrezionale dei Premi è soggetta alla dichiarazione da parte dell'Emittente, ai requisiti di idoneità, a eventuali Soglie di Premio applicabili, a detrazioni, al trattamento fiscale, alla fattibilità operativa, alle sanzioni e ai requisiti di onboarding, nonché alle regole anti-doppio conteggio previste nei Termini e Condizioni.

***Rischi relativi al collegamento a un portafoglio nozionale gestito in modo attivo e discrezionale***

Laddove i Prodotti siano mToken AMC, il profilo di pagamento dei Prodotti è collegato alla performance di un portafoglio nozionale gestito in modo attivo e discrezionale. I potenziali investitori devono essere consapevoli che la performance del portafoglio di riferimento è impossibile da prevedere. Una performance negativa del sottostante comporterebbe un importo o importi inferiori da pagare nell'ambito dei Prodotti. Nel peggiore dei casi, gli investitori subirebbero una perdita totale del capitale investito. La performance dei Prodotti dipende in larga misura dalle decisioni del Gestore degli Investimenti ed è soggetta al rischio legato alle figure chiave. Decisioni errate o la perdita di personale chiave potrebbero avere un effetto negativo rilevante sul valore dei Prodotti.

***Commissioni, costi, detrazioni e conversioni valutarie possono ridurre i rendimenti***

Commissioni, costi, imposte, ritenute alla fonte e altre detrazioni possono essere prese in considerazione nel calcolo del NAV per mToken, del prezzo di emissione, dell'importo di rimborso o dell'importo di annullamento. Tali detrazioni possono maturare indipendentemente dalla performance del Sottostante e possono ridurre i rendimenti anche qualora il Sottostante o alcune Componenti del Sottostante registrino una performance positiva.

Il Sottostante o una o più Componenti del Sottostante possono essere denominati, negoziati, valutati o regolati in una valuta diversa dalla valuta di base o dalla valuta di regolamento dei Prodotti. Andamenti sfavorevoli dei tassi di cambio o inadempienze della fonte FX pertinente possono ridurre il NAV per mToken e gli importi pagabili ai sensi dei Prodotti.

***Rischi connessi a perturbazioni di mercato e adeguamenti***

Un evento di perturbazione del mercato può comportare il rinvio delle date di valutazione, sottoscrizione, rimborso o regolamento, oppure una determinazione di ripiego da parte dell'Agente di Calcolo. Qualsiasi valutazione di ripiego può differire dal valore che sarebbe stato determinato in assenza della perturbazione o dal valore al quale il Sottostante o le Componenti del Sottostante potrebbero essere effettivamente realizzati.

Gli eventi di adeguamento che interessano un Sottostante Singolo, una Componente Sottostante o un Sottostante a Cestino possono richiedere adeguamenti ai Termini e Condizioni, alle Condizioni Definitive applicabili o al calcolo degli importi pagabili ai sensi dei Prodotti. Se tali adeguamenti sono imprecisi, insufficienti o commercialmente difficili da attuare, il valore dei Prodotti e gli importi pagabili ai Titolari di Token potrebbero subire ripercussioni negative.

***Rischi relativi alla blockchain e al trasferimento***

I Prodotti sono emessi sotto forma di token basati su blockchain. Gli investitori sono esposti a rischi relativi alla blockchain di riferimento, agli smart contract, ai wallet, alle chiavi private, al regolamento, agli attacchi informatici, ai fork, alla congestione della rete e alle commissioni di transazione. La perdita, il furto o la compromissione delle chiavi private, l'utilizzo di un indirizzo di wallet errato o incompatibile o il mancato rispetto delle procedure di trasferimento o di rimborso possono comportare la perdita dell'accesso ai Prodotti o ritardi nei pagamenti o nei rimborsi. I trasferimenti dei Prodotti possono essere soggetti a procedure di onboarding, verifica delle sanzioni, restrizioni al trasferimento e riconoscimento da parte dell'Emittente. Una persona che acquisisca i Prodotti senza essere

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

riconosciuta come Titolare di token potrebbe non essere in grado di esercitare diritti nei confronti dell'Emittente.

## D. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA PUBBLICA DEI PRODOTTI

### A quali condizioni e secondo quali tempistiche posso investire in questo titolo?

Gli investitori possono investire nei Prodotti durante il periodo di offerta specificato nei Termini Definitivi applicabili, previa completamento con esito positivo della procedura di onboarding e accettazione della relativa richiesta di sottoscrizione da parte dell'Emittente. Nessun investitore può avanzare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente per l'emissione di un Prodotto in qualsiasi momento.

Le richieste di sottoscrizione possono essere presentate tramite il modulo di richiesta d'ordine per i Titolari di token disponibile sul sito web dell'Emittente. Un investitore che desideri ricevere mToken deve fornire un indirizzo blockchain compatibile. Le richieste di sottoscrizione possono essere elaborate come sottoscrizioni standard o istantanee. Nel caso della sottoscrizione standard, il prezzo di emissione è determinato in riferimento al NAV per mToken alla data di determinazione pertinente. Nel caso della sottoscrizione istantanea, ove disponibile, il prezzo di emissione è pari all'ultimo NAV pubblicato per mToken più la commissione di sottoscrizione istantanea applicabile.

Previa accettazione della relativa richiesta di sottoscrizione e ricezione dell'importo della sottoscrizione da parte dell'Emittente, gli mToken saranno emessi e accreditati sull'indirizzo blockchain dell'investitore in conformità con i Termini e Condizioni e le Condizioni Definitive applicabili. Una volta emessi, gli mToken sono trasferibili in conformità con i Termini e Condizioni e possono essere negoziati dai Titolari di token su base bilaterale fuori borsa. L'Emittente può richiedere o agevolare l'ammissione alla negoziazione o la negoziazione degli mToken su piattaforme o borse valori autorizzate, ma non ha alcun obbligo in tal senso.

### Spese

Le commissioni, i costi e le spese addebitate agli investitori saranno specificati nelle Condizioni Definitive applicabili e, ove richiesto dai Termini e Condizioni, comunicati prima dell'accettazione della relativa richiesta di sottoscrizione o di rimborso.

L'Emittente può addebitare una **commissione di emissione**, **commissioni di rimborso**, una **commissione di sottoscrizione immediata**, una **commissione di rimborso immediato** e, qualora sia disponibile il rimborso anticipato, una **commissione di rimborso anticipato** . Una commissione di sottoscrizione immediata può essere inclusa nel Prezzo di Emissione per compensare la serie in questione per l'emissione immediata a un prezzo che potrebbe non riflettere ancora i successivi aggiornamenti del NAV.

Laddove si applichi la Funzionalità di Distribuzione dei Premi, qualsiasi Distribuzione Discrezionale dei Premi sarà effettuata solo su base netta, al netto delle detrazioni specificate nella relativa Dichiarazione di Distribuzione. I titolari di token potrebbero inoltre sostenere spese bancarie, commissioni di gas della blockchain, commissioni di rete, costi di custodia o relativi al portafoglio, commissioni di trasferimento, commissioni di negoziazione, costi di cambio, imposte, dazi, importi trattenuti alla fonte e altri costi derivanti dalla sottoscrizione, dalla detenzione, dal trasferimento, dalla negoziazione o dal rimborso dei Prodotti.

### Perché viene redatto il presente Prospetto di Base?

In base all'oggetto sociale iscritto nel registro delle imprese, lo scopo sociale dell'Emittente è l'emissione di titoli propri. Il presente Prospetto di Base viene redatto per consentire all'Emittente di emettere e offrire di volta in volta i Prodotti nell'ambito del Programma e per fornire agli investitori

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

le informazioni necessarie per valutare l'Emittente, i Prodotti e i rischi associati a un investimento nei Prodotti.

**Destinazione dei proventi**

I proventi netti derivanti dall'emissione dei Prodotti saranno utilizzati per le finalità aziendali generali dell'Emittente e/o per finalità relative all'emissione, alla gestione, alla copertura, alla costituzione di garanzie, alla gestione della liquidità o al rimborso dei Prodotti. L'Emittente non è tenuto a investire i proventi derivanti dall'emissione dei Prodotti nel Sottostante o, nel caso di un Sottostante a Cestino, in alcuna delle Componenti del Sottostante.

**Conflitti di interesse**

L'Emittente può essere soggetto a conflitti di interesse in relazione ai Prodotti. Può agire in diverse vesti, tra cui quella di Agente di Calcolo, e prendere decisioni che incidono sul valore dei Prodotti e sugli importi dovuti ai Titolari di Token, inclusi il NAV per mToken, il prezzo di emissione, l'importo di rimborso, l'importo di annullamento, gli eventi di turbativa del mercato, gli eventi di adeguamento, gli eventi di call, le commissioni, i costi e le detrazioni. Laddove si applichi la Funzionalità di Distribuzione dei Premi, l'Emittente ha discrezionalità sulle decisioni di distribuzione.

L'Emittente e le sue affiliate possono stipulare accordi di copertura, di liquidità, di garanzia, di servizio o di altro tipo relativi ai Prodotti, al Sottostante, a qualsiasi Componente del Sottostante o al relativo fornitore di servizi, e possono essere in possesso di informazioni riservate che non sono tenuti a divulgare, salvo nei casi previsti dalla legge. Nel caso degli AMC mToken, il Gestore degli Investimenti può avere interessi diversi da quelli dei Titolari dei Token. L'Emittente e, ove specificato, gli Offerenti Autorizzati o altri intermediari possono ricevere onorari, commissioni o incentivi in relazione ai Prodotti.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

**RESUMEN**

## A. INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlín, Alemania, inscrita en el Registro Mercantil de Berlín-Charlottenburg con el número HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emite certificados transferibles basados en blockchain en el marco del Programa de Emisión y Oferta de Certificados Basados en Blockchain (el «**Programa**») sobre la base del presente Folleto de Base, de fecha 17 de julio de 2026, junto con las Condiciones Definitivas específicas de la emisión de cada Producto.

Este Folleto de Base fue aprobado por la Finanzmarktaufsicht Liechtenstein («FMA»), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) el 17 de julio de 2026. Las Condiciones Definitivas relativas a un Producto específico se presentarán ante la FMA y, junto con el presente Folleto de Base, se pondrán a disposición en el sitio web del Emisor en https://midas.app/legal (la información del sitio web no forma parte del presente folleto de base, salvo que dicha información se incorpore por referencia al mismo).

El Emisor ya ha emitido los siguientes productos sobre la base de un folleto de base anterior, de fecha 17 de julio de 2025, productos que se siguen ofreciendo sobre la base del presente folleto de base sucesivo:

| Token | ISIN | Token | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

El Emisor podrá emitir productos adicionales sobre la base del presente Folleto de Base.

Este resumen debe leerse como una introducción al Folleto de Base. Contiene una descripción de las principales características y riesgos relacionados con el Emisor, los productos ofrecidos en el marco del Programa y las contrapartes. El resumen debe leerse siempre junto con el Folleto de Base (en su versión actualizada) y las Condiciones Definitivas (incluido un resumen específico de la emisión) de un producto concreto. Cualquier decisión de invertir en los productos debe basarse en un análisis del folleto en su conjunto por parte del inversor.

**ESTÁ A PUNTO DE ADQUIRIR UN PRODUCTO QUE NO ES SENCILLO Y QUE PUEDE RESULTAR DIFÍCIL DE ENTENDER**.

Los productos conllevan el riesgo de que los inversores puedan perder la totalidad o parte del capital invertido.

El Emisor señala que, en caso de que se interpongan demandas ante un tribunal basadas en la información contenida en el Folleto de Base, las Condiciones Definitivas o los resúmenes específicos de la emisión, el inversor demandante podría, en virtud de la legislación nacional de los Estados miembros del Espacio Económico Europeo (EEE), tener que asumir los costes de traducción del Folleto de Base y de las Condiciones Definitivas antes del inicio del procedimiento. Además, el emisor señala que la responsabilidad civil recae únicamente en aquellas personas que hayan presentado el

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

resumen, incluida cualquier traducción del mismo, pero solo cuando dicho resumen sea engañoso, inexacto o incoherente, al leerse conjuntamente con las demás partes del folleto, o cuando, al leerse conjuntamente con las demás partes del folleto, no proporcione información clave que ayude a los inversores a decidir si invertir o no en dichos valores.

## B. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE EL EMISOR

### ¿Quién es el emisor de los productos?

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlín, Alemania, inscrita en el Registro Mercantil de Berlín-Charlottenburg con el número HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, es una sociedad de responsabilidad limitada constituida con arreglo a la legislación alemana, que se constituyó mediante acuerdo de los accionistas el 1 de junio de 2023. Según el objeto social inscrito en el Registro Mercantil, el objeto social del emisor es la emisión de sus propios valores. El director general de Midas Software GmbH es el Sr. Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Actualmente no existen conflictos de intereses entre el director general del Emisor y los intereses privados del mismo.

El único accionista del Emisor es la entidad británica Midas Protocol Limited, con domicilio social en 3rd Floor, 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Reino Unido, WA14 2DT. Midas Protocol Limited está inscrita en el Registro Mercantil de Inglaterra y Gales con el número de sociedad 15217097. Los consejeros de la sociedad son el Sr. Dennis Klaus Dinkelmeyer, el Sr. Fabrice Grinda y el Sr. Dhiraj Singh.

El auditor legal del Emisor para el ejercicio 2024 es el Sr. Dirk Stresska, de Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, con domicilio social en Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburgo (Alemania), miembro del Colegio de Asesores Fiscales de Hamburgo (Steuerberaterkammer Hamburg), con sede en Raboisen 32, 20095 Hamburgo (Alemania). A partir del ejercicio 2025, la auditoría legal del Emisor correrá a cargo del Sr. Thomas Hommel, de GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, con domicilio en Stichlingstraße 1, 60327 Fráncfort del Meno, Alemania.

### ¿Cuál es la información financiera clave relativa al emisor?

A fecha del presente documento, el capital social de Midas Software GmbH, que asciende a 25 000 EUR, está íntegramente desembolsado; se divide en 25 000 acciones.

El ejercicio financiero del emisor finaliza el 31 de diciembre de cada año. Los estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2023, 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2025 se publican en https://midas.app/legal.

El ejercicio 2023 se cerró con un déficit no cubierto por los fondos propios de 20 204,90 EUR. El ejercicio 2024 se cerró con un déficit no cubierto por los fondos propios de 1 770 693,86 EUR. A 31 de diciembre de 2024, las deudas con empresas vinculadas ascendían a 1 134 912,84 EUR y correspondían a importes dispuestos en virtud de un contrato marco de crédito con la sociedad matriz del emisor, con un límite de crédito de hasta 3 000 000,00 USD.

El ejercicio 2025 concluyó con un déficit declarado no cubierto por el patrimonio neto de 5 778 815,22 EUR. Los pasivos frente a empresas vinculadas ascendían a 14 873 900,58 EUR y se referían a importes dispuestos en virtud de dos contratos marco de préstamo concedidos por la sociedad matriz, Midas Protocol Limited, con un importe total de la línea de crédito de 25 000 000,00 EUR. Estos pasivos están sujetos a una subordinación cualificada. El Emisor también tenía pasivos derivados de emisiones de tokens por un importe de 389 637 313,00 EUR, que están subordinados de forma cualificada de conformidad con los términos de los productos correspondientes. Estos pasivos se tienen

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

en cuenta a efectos de sobreendeudamiento según la legislación concursal, de conformidad con los acuerdos de subordinación pertinentes.

Como empresa tecnológica joven y orientada al crecimiento, el Emisor depende de la aportación de capital de riesgo por parte de los inversores actuales y, potencialmente, de otros futuros inversores. En opinión de la dirección, la capacidad del Emisor para continuar como empresa en funcionamiento es predominantemente probable. Esta valoración se basa, en particular, en los créditos marco existentes, en el acuerdo de los accionistas por el que se aprueba una ampliación de capital de 7 500 000,00 EUR, de los cuales quedan pendientes 2 500 000,00 EUR, la planificación financiera actual, la liquidez disponible, las reservas ocultas del activo circulante por un importe de 2'174'000,00 EUR y los intereses y rendimientos similares devengados económicamente pero aún no contabilizados por un importe de 5'911'000,00 EUR. Sobre esta base, la dirección espera que el emisor pueda cumplir con sus obligaciones de pago durante un período previsto de al menos doce meses.

**Perspectivas y tendencias del negocio**

Dado que la economía de los tokens se ha desarrollado enormemente en los últimos años y abarca gradualmente todas las clases de activos, cabe esperar que la clase de activos de acciones y certificados tokenizados también se desarrolle rápidamente. La base de este desarrollo es un sólido marco regulatorio que refleja todos los requisitos normativos ya aplicables a los instrumentos financieros, especialmente en lo que respecta a las ofertas públicas y la negociación en las bolsas de tokens. Dado que ahora se cumplen esos requisitos previos, el Emisor espera observar un crecimiento sustancial. No se observan acontecimientos negativos significativos en el mercado que puedan tener un impacto sustancial en el emisor, sus perspectivas de negocio o su situación financiera.

Esta afirmación se deriva del hecho de que los certificados basados en blockchain están vinculados a los activos financieros tradicionales y criptoactivos subyacentes. Por lo tanto, su rendimiento y valoración siguen el rendimiento y la valoración del activo subyacente. Esto los distingue de las criptomonedas como el Bitcoin o el Ether, que no están vinculadas a un activo subyacente y dependen exclusivamente de si los participantes en el mercado creen que la criptomoneda en cuestión tendrá suficiente demanda y uso en el futuro como para mantener o aumentar su valor. Dado que no hay referencia a un activo subyacente, dichas criptomonedas son, naturalmente, mucho más susceptibles a las fluctuaciones de precios.

Si se emiten las denominadas «monedas estables» —que afirman estar vinculadas de forma estable a una moneda fiduciaria—, el riesgo asociado a ellas también depende de si dichas monedas estables están respaldadas de forma creíble por activos. Si no fuera así, el mercado podría perder la confianza en esa afirmación y la moneda estable en cuestión podría perder valor rápidamente.

Sin embargo, el emisor considera muy improbable que los certificados basados en blockchain estén sujetos a tal volatilidad o a la volatilidad observada recientemente en el mercado de las criptomonedas, ya que un certificado basado en blockchain puede estar respaldado por su activo subyacente, es decir, activos financieros tradicionales reales y criptoactivos. Por lo tanto, los certificados basados en blockchain seguirán más bien la evolución del mercado de dicho subyacente y se espera que muestren una volatilidad correlacionada con la del subyacente, en lugar de con la de las criptomonedas como el bitcoin, que carecen de subyacente.

**¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?**

***Riesgos relacionados con las actividades comerciales del emisor***

La actividad del emisor se limita a la emisión de mTokens y a las actividades relacionadas con ello. El emisor cobra comisiones a los titulares de tokens en relación con la emisión y/o el reembolso de mTokens. El emisor considera que los ingresos generados a través de estas comisiones son suficientes para cubrir sus costes operativos. El emisor no dispone de activos distintos de su capital inicial y de

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

las comisiones futuras que pretende obtener en el contexto de la emisión de certificados de rendimiento basados en blockchain o productos similares. En caso de insolvencia del emisor y de incumplimiento de cualquier valor, los titulares de tokens podrían sufrir la pérdida total de su inversión.

***Riesgos derivados de la falta de supervisión regulatoria***

El Emisor no está obligado a contar con una licencia conforme a la legislación sobre valores, materias primas o banca de su jurisdicción y operará sin supervisión regulatoria. Los inversores están expuestos a mayores riesgos derivados de posibles deficiencias operativas y de gobernanza, del incumplimiento de las normas del sector o de conductas indebidas, sin contar con las protecciones que suele ofrecer la supervisión regulatoria.

***Riesgos relacionados con la sustitución del emisor***

Una sustitución del Emisor, de conformidad con los Términos y Condiciones de los mTokens, podría tener un efecto adverso sobre la liquidez de los mTokens, lo que, a su vez, podría dificultar a los titulares de tokens la enajenación de los mTokens y la liquidación de su inversión. Además, los titulares de tokens quedarían expuestos al riesgo de crédito del emisor sustituto. En consecuencia, una sustitución del emisor podría reducir el valor de los mTokens y los importes pagaderos a los titulares de tokens con arreglo a los Términos y Condiciones de los mTokens.

***Falta de historial operativo***

El emisor se constituyó en junio de 2023 y no cuenta con un historial de actividad prolongado y completo. La adquisición de tokens de empresas emergentes conlleva un alto grado de riesgo. Los mTokens están sujetos a los riesgos asociados a las empresas en fase inicial, entre los que se incluyen el capital limitado, el reconocimiento de la marca, el historial de actividad, las dificultades para contratar y retener personal cualificado y las dificultades para cumplir con la legislación aplicable. No hay garantía de que la estrategia empresarial del emisor tenga éxito.

## C. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LOS PRODUCTOS

**¿Cuáles son las principales características de los productos?**

Los mTokens son tokens digitales generados por el Emisor, implementados y gestionados inicialmente a través de contratos inteligentes en blockchains públicas como Ethereum (ETH) y Solana. En función de la evolución futura, el Emisor podría ampliar la tokenización a otras blockchains. Los mTokens son creados por el Emisor como unidades de valor directamente transferibles entre usuarios.

Los mTokens se rigen por la legislación suiza y se emiten en forma de valores basados en un libro mayor (*Registerwertrechte*) en el sentido del artículo 973d del Código de Obligaciones suizo («CO») (los **«Valores basados en un libro** mayor»). Los mTokens serán transferibles exclusivamente como una transferencia de valores basados en un libro mayor, de conformidad con el artículo 973d y siguientes del CO, mediante transferencia en la cadena de bloques correspondiente, con sujeción a los Términos y Condiciones y a las normas y el protocolo de dicha cadena de bloques. De conformidad con los Términos y Condiciones, la transferencia de los mTokens se limita a transferencias a titulares de tokens elegibles que hayan completado el proceso de incorporación y cuenten con una dirección de monedero incluida en la lista verde del emisor antes de que la transferencia surta efecto.

Los mTokens tienen por objeto proporcionar a los inversores exposición al rendimiento de un subyacente especificado en las Condiciones Definitivas aplicables (el «Subyacente»). El Subyacente puede ser un único subyacente (un **«Subyacente** Único») o una cesta de componentes subyacentes (un **«Subyacente de Cesta**»).

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

En el caso de los mTokens con un Subyacente Único, el Subyacente podrá consistir en instrumentos de capital, instrumentos de deuda, índices, fondos cotizados en bolsa, fondos no cotizados, otros valores negociables en el sentido del artículo 4, apartado 1, punto 44, de la MiFID II u otros instrumentos financieros en el sentido de la sección C del anexo I de la MiFID II, tal y como se especifica en las Condiciones Definitivas aplicables.

En el caso de los mTokens con una cesta subyacente, los mTokens se emiten como valores vinculados a la cesta, y la cesta subyacente puede estar compuesta por uno o varios de los siguientes componentes: (i) stablecoins vinculadas a monedas fiduciarias, como USDC, USDT o USDS; (ii) criptomonedas, como BTC, ETH o SOL; (iii) tokens de staking líquido, como stETH o rETH, y los programas de staking o potenciación asociados, incluidos el restaking y los «wrappers» de incentivos; (iv) exposiciones a protocolos DeFi, incluidos protocolos de préstamo sobrecolateralizados como Aave, Compound o Morpho, protocolos de provisión de liquidez con creador de mercado automatizado como Curve o Uniswap v3, y protocolos de tokenización de rendimiento como Pendle; (v) tokens de rendimiento estructurados y recibos de caja fuerte que incorporen estrategias basadas en reglas, incluidas las stablecoins que generan rendimiento y las estructuras delta-neutras; (vi) derivados, incluidos los perpetuos, los futuros y las opciones cotizadas, utilizados para la cobertura, la financiación o la captura de la base, el arbitraje o la gestión eficiente de carteras; (vii) representaciones puente o envueltas de activos aprobados a través de puentes auditados e incluidos en la lista blanca o envoltorios de custodia; (viii) activos del mundo real tokenizados; (ix) instrumentos de capital, instrumentos de deuda, índices de la « », fondos cotizados en bolsa, fondos no cotizados y otros valores negociables de conformidad con el art. 4, apartado 1, n.º 44, y el anexo I, sección C, de la MiFID II; y (x) préstamos privados u operaciones extrabursátiles con contrapartes institucionales verificadas, en cada caso según se especifique en las Condiciones Definitivas aplicables (los **«Componentes** Subyacentes»).

Cuando las Condiciones Definitivas aplicables especifiquen que los mTokens se emiten como certificados gestionados activamente en forma tokenizada (los «**mTokens AMC**»), el subyacente es un subyacente de cesta que representa una cartera de referencia nocional gestionada de forma activa y discrecional, creada como estrategia de inversión dinámica y mantenida por un gestor de inversiones externo especificado en las Condiciones Definitivas aplicables (cada una de estas partes, un **«Gestor de Inversiones**», y dicha cartera de referencia nocional, la **«Cartera de Referencia**»). En el caso de los mTokens AMC, el universo de inversión y las normas de inversión con arreglo a las cuales el Gestor de Inversiones pertinente gestiona la Cartera de Referencia se describen con más detalle en las Condiciones Definitivas aplicables.

**Ni el Emisor, ni el Gestor de Inversiones ni ninguna otra parte tienen obligación alguna de adquirir y/o mantener un Subyacente o cualquiera de sus Componentes, y no existe una cartera real de activos sobre la que ninguna persona tenga derecho alguno ni en la que ninguna persona tenga participación alguna. Cualquier Subyacente, Subyacente de la Cesta y Cartera de Referencia son meramente nocionales, se utilizan únicamente como puntos de referencia para calcular el valor de los mTokens y los importes pagaderos, y no se interpretarán en el sentido de que imponen a la Entidad Emisora, al Gestor de Inversiones o a cualquier otra parte la obligación de adquirir, mantener, enajenar o mantener exposición a ningún Componente Subyacente.**

***Derechos asociados a los productos***

Los mTokens son certificados que no devengan intereses. Los titulares de tokens participan indirectamente en la evolución del subyacente, pero no adquieren ningún interés directo, propiedad efectiva ni derecho de entrega sobre el subyacente ni sobre ningún componente subyacente. El emisor no está obligado a invertir los ingresos de los productos en el subyacente ni en ningún componente subyacente.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

El Emisor podrá designar a uno o varios custodios para que mantengan o administren activos, efectivo, criptoactivos, valores, instrumentos financieros, garantías u otras posiciones del Emisor. Cualquier custodio actúa en nombre del Emisor y no de los titulares de tokens, y su designación no confiere a los titulares de tokens ningún derecho de propiedad, derecho de usufructo, derecho de reclamación directo ni derecho de entrega con respecto a los activos mantenidos con dicho custodio o a través de él.

Los mTokens se emiten únicamente en forma tokenizada y no se emitirán como certificados en papel. Los titulares de tokens no tienen derecho a exigir la conversión en valores físicos ni la entrega de valores físicos. Los mTokens son transferibles de conformidad con los Términos y Condiciones y pueden negociarse de forma bilateral en el mercado extrabursátil. El emisor podrá solicitar su cotización en plataformas o bolsas autorizadas, pero no está obligado a hacerlo.

*Perturbación del mercado*

Si se produce un evento de perturbación del mercado, el agente de cálculo podrá aplazar las fechas pertinentes de determinación del valor liquidativo o, si la perturbación persiste, aplicar metodologías alternativas. Cualquier determinación alternativa podrá diferir del valor que se habría determinado de no haberse producido el evento de perturbación del mercado o del valor al que podrían realizarse el subyacente o los componentes subyacentes pertinentes. Un evento de perturbación del mercado podrá retrasar, entre otras cosas, las suscripciones, los reembolsos y la liquidación de los importes de reembolso.

*Derecho de rescate extraordinario del emisor*

Ante la ocurrencia de uno o más «Eventos de Rescate», el Emisor podrá rescindir de forma extraordinaria los Productos mediante el pago del «**Importe de** Rescate», que corresponde al valor razonable de mercado al cierre del quinto (5.º) día hábil anterior a la fecha de efecto del rescate extraordinario (la «**Fecha de** Rescate»), determinado por el Agente de Cálculo a su razonable discreción. Los «**Eventos de** Rescate» incluyen acontecimientos normativos o fiscales adversos, el cese o la insolvencia de un proveedor de servicios clave (incluidos el gestor de inversiones, la agencia de valores, el proveedor de servicios de pago/cuentas, de tokenización, de custodia o de KYC) que afecten de manera significativa al funcionamiento de los Productos, aumentos significativos del riesgo de la cadena de bloques y casos *de fuerza mayor*.

*Derecho de reembolso del titular de tokens*

Los mTokens no tienen fecha de vencimiento. Los titulares de tokens pueden solicitar su reembolso en cualquier momento, de conformidad con los Términos y Condiciones y las Condiciones Definitivas aplicables. Cualquier reembolso está sujeto a que se complete con éxito el proceso de incorporación, a la presentación de una solicitud de reembolso válida, a la transferencia de los mTokens correspondientes al Emisor o al contrato inteligente de reembolso pertinente, y a cualquier período de bloqueo, umbral de reembolso, período de realización, capacidad de reembolso instantáneo, retención u otra limitación aplicable.

Los reembolsos pueden tramitarse como reembolsos estándar, instantáneos o acelerados, siempre que el emisor los ofrezca. En un reembolso estándar, el importe del reembolso se calcula tomando como referencia el valor liquidativo (NAV) por mToken a la fecha de valoración pertinente tras la expiración del período de realización aplicable, menos las comisiones de reembolso aplicables. En un reembolso instantáneo, los mTokens correspondientes pueden reembolsarse tomando como referencia el precio de reembolso instantáneo vigente; cuando se aplique una retención, el titular del token recibirá inicialmente solo un importe inicial de reembolso instantáneo y podrá recibir posteriormente un pago diferido de reembolso instantáneo si queda un importe positivo tras la valoración posterior y la deducción de la comisión de reembolso instantáneo. En un reembolso acelerado, los mTokens correspondientes podrán reembolsarse tomando como referencia un valor liquidativo por mToken determinado antes de que expire el período de realización completo, sujeto a la comisión de reembolso

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

acelerado.

Los reembolsos se liquidarán en el activo de liquidación especificado en las Condiciones Definitivas aplicables.

*Derecho de rescate ordinario del emisor*

El emisor tiene derecho a rescatar los productos, total o parcialmente, en cualquier momento mediante el pago del importe de rescate, con sujeción a los Términos y Condiciones y a las Condiciones Definitivas pertinentes, y de conformidad con los mismos.

*Rango de los Productos en caso de insolvencia*

Todos los créditos de los titulares de tokens frente a Midas están subordinados a cualquier crédito — incluidos los que se entienden en el sentido del artículo 39, apartado 1, números 1 a 5, del Código de Insolvencia alemán («InsO»)— de otros acreedores actuales y futuros del emisor (con excepción de otros acreedores subordinados o *en igualdad de condiciones*), de conformidad con los artículos 19, apartado 2, frase 2, y 39, apartado 2 de la InsO («**Subordinación** cualificada»). Queda excluida la ejecución o el pago de estos créditos mientras y en la medida en que el emisor se encuentre en situación de iliquidez o sobreendeudamiento, o mientras dicho pago o ejecución provoque iliquidez o sobreendeudamiento.

*La garantía otorgada está sujeta a la Subordinación Calificada, puede ser inejecutable o su ejecución puede retrasarse*

Cuando así se especifique en las Condiciones Definitivas aplicables, el Emisor otorgará al agente de garantía, en beneficio de los titulares de tokens, un derecho real de garantía sobre una cuenta de garantía y una garantía real como garantía de los créditos de los titulares de tokens («**Garantía**»). La Garantía y todos los derechos derivados de la misma están sujetos a la Subordinación Cualificada. La Garantía puede ser insuficiente, inejecutable o estar sujeta a retrasos en su ejecución. En particular, los titulares de tokens de « » y el agente de garantía solo podrán exigir o recibir el pago o la satisfacción de la Garantía en la medida y en el momento en que sea admisible el pago de los créditos subordinados, es decir, únicamente si y en la medida en que dicho pago no dé lugar por sí mismo a un motivo para la apertura de un procedimiento de insolvencia sobre los activos del Emisor. Por lo tanto, estas disposiciones de garantía pueden no ser suficientes para proteger a los titulares de tokens en caso de quiebra o liquidación del emisor por diversas razones. Además, la garantía puede resultar insuficiente, inaplicable o estar sujeta a retrasos en su ejecución.

*Ejecución de la garantía y función del agente de garantía*

Si se concede una garantía para una serie, el agente de garantía actuará de conformidad con los Términos y Condiciones y los documentos de garantía pertinentes en beneficio de los titulares de tokens como clase, sin tener en cuenta las instrucciones individuales. Es posible que los honorarios, costes y gastos derivados de la administración, conservación, ejecución o cumplimiento de la garantía deban financiarse por adelantado y se deducirán del producto de la ejecución antes de cualquier pago a los titulares de tokens. La ejecución puede retrasarse, verse limitada desde el punto de vista jurídico o práctico, y puede que no genere ingresos suficientes. Cualquier déficit correrá a cargo de los titulares de tokens.

*Recurso limitado*

Cuando se haya otorgado una Garantía, los titulares de tokens tendrán recurso únicamente a la Garantía. Si los ingresos de la ejecución son insuficientes para satisfacer todos los importes adeudados, las obligaciones del emisor con respecto a cualquier déficit se extinguirán y los titulares de tokens no tendrán ningún otro derecho de reclamación frente al emisor ni a ninguna otra persona.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

*Distribuciones discrecionales de recompensas*

Cuando así se especifique en las Condiciones Definitivas aplicables, el Emisor podrá, aunque no estará obligado a ello, declarar una distribución discrecional de recompensas si recibe efectivamente recompensas en criptomonedas atribuibles. Dicha distribución constituye un pago discrecional adicional y no representa un interés, un dividendo, un pago del servicio de la deuda ni una transferencia de los activos de los titulares de tokens. Los titulares de tokens no tendrán derecho a las recompensas en criptomonedas atribuibles ni a ninguna distribución a menos que y hasta que el emisor publique una declaración de distribución, en la que se especificarán el período pertinente, el activo, el método, las acciones requeridas por parte de los titulares de tokens, las deducciones y la metodología de asignación.

*Representante de los titulares de tokens*

No habrá ningún representante de los titulares de tokens.

**¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los Productos?**

***Los Productos no están protegidos por ningún sistema de garantía de depósitos, ya sea obligatorio o voluntario***

Las obligaciones del emisor en relación con los productos no están protegidas por ningún sistema de garantía de depósitos ni de indemnización, ya sea obligatorio o voluntario. Además, no se han aportado garantías ni compromisos de terceros con respecto a las obligaciones del emisor en relación con los productos. Por consiguiente, en caso de insolvencia del emisor, los inversores podrían sufrir una pérdida total de su inversión en los productos.

***Riesgos relacionados con la liquidez de los Productos***

Los Productos son perpetuos y no tienen una fecha de vencimiento fija. Los titulares de tokens solo pueden obtener valor mediante el reembolso o la venta en el mercado secundario. No existe un mercado de negociación establecido para los mTokens ni hay garantía de que se desarrolle un mercado secundario líquido.

Los reembolsos pueden estar sujetos a un período de bloqueo, límites de reembolso, un período de liquidación, mecanismos de interrupción del mercado u otras limitaciones especificadas en las Condiciones Definitivas aplicables. El Emisor puede ofrecer la posibilidad de reembolso inmediato, pero este no está garantizado y depende de la disponibilidad de liquidez suficiente. Cuando se aplique el reembolso inmediato con retención, los titulares de tokens pueden recibir inicialmente solo un importe inicial de reembolso inmediato. Cualquier distribución diferida dependerá del método de liquidación de la retención especificado en las Condiciones Definitivas aplicables y puede ser inferior a lo esperado o puede que no llegue a ser pagadera. El emisor puede ofrecer el reembolso acelerado como vía de reembolso adicional tras la determinación del valor liquidativo (NAV) correspondiente por mToken, pero antes de que expire el período de realización completo, sujeto a comisiones, a la aceptación por parte del emisor y a cualquier limitación aplicable.

***Riesgos relacionados con el subyacente***

Los Productos pueden estar vinculados a un único subyacente o a una cesta de subyacentes. En el caso de los mTokens de AMC, la cesta de subyacentes representa una cartera de referencia nocional gestionada de forma activa y discrecional. El valor del subyacente, o de cualquier componente del subyacente, puede aumentar o disminuir, incluso hasta cero, y puede verse afectado por riesgos de mercado, de crédito, de liquidez, de volatilidad, de valoración, normativos, operativos, tecnológicos y de contraparte.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

La rentabilidad de los Productos puede diferir de la del Subyacente. El valor liquidativo por mToken puede depender de las fuentes de valoración, los momentos de valoración, las conversiones de divisas, las comisiones y deducciones y, en el caso de los mTokens de AMC, de las decisiones del Gestor de Inversiones, incluida la selección, ponderación, sustitución y reequilibrio de los componentes del Subyacente. La rentabilidad histórica del Subyacente, de cualquier componente del Subyacente o de cualquier cartera de referencia no es indicativa de la rentabilidad futura.

***Invertir en los Productos no equivale a invertir en el Subyacente***

Los titulares de tokens no adquieren la propiedad, derechos de titularidad ni otros derechos directos sobre el Subyacente ni sobre ningún Componente del Subyacente. No tienen derecho a reclamar frente a ninguna persona relacionada con el Subyacente y no tienen derecho a voto, de accionista, de gobernanza, de inversor del fondo, de suscripción preferente, de entrega ni derechos similares.

Los titulares de tokens no reciben pagos periódicos de intereses, dividendos, cupones, servicio de la deuda u otros ingresos. Cualquier importe económicamente atribuible al subyacente o a cualquier componente del subyacente solo se reflejará si así se establece en los Términos y Condiciones y en las Condiciones Definitivas aplicables, y en la medida en que en ellos se prevea.

Cuando se aplique la Función de Distribución de Recompensas, los titulares de tokens no deben dar por sentado que se distribuirán las recompensas u otros beneficios económicos recibidos o obtenidos por el emisor. Cualquier Distribución Discrecional de Recompensas está sujeta a la declaración del emisor, a los requisitos de elegibilidad, a cualquier Umbral de Recompensa aplicable, a las deducciones, al tratamiento fiscal, a la viabilidad operativa, a las sanciones y a los requisitos de incorporación, así como a las normas contra la doble contabilización establecidas en los Términos y Condiciones.

***Riesgos relacionados con la vinculación a una cartera nocional gestionada de forma activa y discrecional***

Cuando los Productos sean mTokens de AMC, el perfil de pago de los Productos está vinculado al rendimiento de una cartera nocional gestionada de forma activa y discrecional. Los posibles inversores deben ser conscientes de que es imposible predecir el rendimiento de la cartera de referencia. Un rendimiento deficiente del subyacente daría lugar a un importe o importes pagaderos más bajos en virtud de los Productos. En el peor de los casos, los inversores sufrirían una pérdida total del capital invertido. El rendimiento de los Productos depende en gran medida de las decisiones del Gestor de Inversiones y está sujeto al riesgo de personas clave. Las decisiones erróneas o la pérdida de personal clave pueden tener un efecto adverso significativo sobre el valor de los Productos.

***Las comisiones, los costes, las deducciones y las conversiones de divisas pueden reducir la rentabilidad***

Las comisiones, los costes, los impuestos, las retenciones y otras deducciones pueden tenerse en cuenta en el cálculo del valor liquidativo por mToken, el precio de emisión, el importe de reembolso o el importe de cancelación. Dichas deducciones pueden devengarse independientemente del rendimiento del subyacente y pueden reducir la rentabilidad incluso cuando el subyacente o determinados componentes del subyacente registren un rendimiento positivo.

El subyacente o uno o varios de sus componentes pueden estar denominados, negociarse, valorarse o liquidarse en una moneda distinta de la moneda base o la moneda de liquidación de los Productos. Las fluctuaciones desfavorables de los tipos de cambio o los fallos de la fuente de divisas pertinente pueden reducir el valor liquidativo por mToken y los importes pagaderos en virtud de los Productos.

***Riesgos relacionados con la perturbación del mercado y los ajustes***

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Un evento de perturbación del mercado puede dar lugar al aplazamiento de las fechas de valoración, suscripción, reembolso o liquidación, o a una determinación alternativa por parte del agente de cálculo. Cualquier valoración alternativa puede diferir del valor que se habría determinado de no haberse producido la perturbación o del valor al que el subyacente o los componentes subyacentes podrían realizarse efectivamente.

Los eventos de ajuste que afecten a un subyacente único, a un componente subyacente o a un subyacente de cesta pueden requerir ajustes en los Términos y Condiciones, en las Condiciones Definitivas aplicables o en el cálculo de los importes pagaderos en virtud de los Productos. Si dichos ajustes son inexactos, insuficientes o comercialmente difíciles de aplicar, el valor de los Productos y los importes pagaderos a los titulares de tokens pueden verse afectados negativamente.

***Riesgos relacionados con la cadena de bloques y la transferencia***

Los Productos se emiten como tokens basados en blockchain. Los inversores están expuestos a riesgos relacionados con la cadena de bloques correspondiente, los contratos inteligentes, los monederos, las claves privadas, la liquidación, los ciberataques, las bifurcaciones, la congestión de la red y las comisiones por transacción. La pérdida, el robo o la vulneración de las claves privadas, el uso de una dirección de monedero incorrecta o incompatible, o el incumplimiento de los procedimientos de transferencia o reembolso pueden dar lugar a la pérdida de acceso a los Productos o a retrasos en los pagos o reembolsos. Las transferencias de los Productos pueden estar sujetas a procesos de incorporación, verificación de sanciones, restricciones de transferencia y reconocimiento por parte del Emisor. Una persona que adquiera Productos sin estar reconocida como Titular de tokens podría no poder ejercer derechos frente al Emisor.

## D. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE LOS PRODUCTOS

**¿En qué condiciones y con qué calendario puedo invertir en este valor?**

Los inversores podrán invertir en los Productos durante el periodo de oferta especificado en las Condiciones Definitivas aplicables, siempre que se complete con éxito el proceso de incorporación y el Emisor acepte la solicitud de suscripción correspondiente. Ningún inversor tendrá derecho a reclamar al Emisor la emisión de ningún Producto en ningún momento.

Las solicitudes de suscripción pueden presentarse a través del formulario de solicitud de pedido para titulares de tokens disponible en el sitio web del emisor. Un inversor que desee recibir mTokens debe facilitar una dirección de cadena de bloques compatible. Las solicitudes de suscripción pueden tramitarse como suscripciones estándar o instantáneas. En el caso de la suscripción estándar, el precio de emisión se determina tomando como referencia el valor liquidativo (NAV) por mToken a la fecha de determinación pertinente. En el caso de la suscripción instantánea, cuando esté disponible, el precio de emisión es igual al último valor liquidativo (NAV) publicado por mToken más la comisión de suscripción instantánea aplicable.

Previa aceptación de la solicitud de suscripción correspondiente y una vez que el Emisor haya recibido el importe de la suscripción, se emitirán los mTokens y se abonarán en la dirección de cadena de bloques del inversor de conformidad con los Términos y Condiciones y las Condiciones Definitivas aplicables. Una vez emitidos, los mTokens son transferibles de conformidad con los Términos y Condiciones y los titulares de tokens pueden negociarlos de forma bilateral en el mercado extrabursátil. El Emisor podrá solicitar o facilitar la admisión a cotización o la negociación de los mTokens en plataformas o bolsas autorizadas, pero no tiene obligación alguna de hacerlo.

**Gastos**

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Las comisiones, los costes y los gastos que se cobren a los inversores se especificarán en las Condiciones Finales aplicables y, cuando así lo exijan los Términos y Condiciones, se comunicarán antes de la aceptación de la solicitud de suscripción o reembolso correspondiente.

El Emisor podrá cobrar una **comisión de emisión**, **comisiones de reembolso**, una **comisión de suscripción instantánea**, una **comisión de reembolso instantáneo** y, cuando se ofrezca la posibilidad de reembolso anticipado, una **comisión de reembolso anticipado** . Se podrá incluir una comisión de suscripción instantánea en el Precio de Emisión para compensar a la serie correspondiente por la emisión inmediata a un precio que quizá aún no refleje las actualizaciones posteriores del valor liquidativo (NAV).

Cuando se aplique la Característica de Distribución de Recompensas, cualquier Distribución Discrecional de Recompensas se realizará únicamente en términos netos, tras las deducciones especificadas en la Declaración de Distribución correspondiente. Los titulares de tokens también podrán tener que asumir gastos bancarios, comisiones de gas de la cadena de bloques, comisiones de red, costes de custodia o relacionados con el monedero, comisiones de transferencia, comisiones de negociación, costes de cambio de divisas, impuestos, aranceles, retenciones y otros costes derivados de la suscripción, tenencia, transferencia, negociación o reembolso de los Productos.

**¿Por qué se elabora este folleto de base?**

De acuerdo con el objeto social inscrito en el registro mercantil, la finalidad comercial del Emisor es la emisión de sus propios valores. El presente Folleto de Base se elabora para permitir al Emisor emitir y ofrecer Productos en el marco del Programa de forma periódica, así como para proporcionar a los inversores la información necesaria para evaluar al Emisor, los Productos y los riesgos asociados a una inversión en los mismos.

**Destino de los fondos recaudados**

Los ingresos netos procedentes de la emisión de los Productos se destinarán a los fines corporativos generales del Emisor y/o a fines relacionados con la emisión, el funcionamiento, la cobertura, la colateralización, la gestión de la liquidez o el reembolso de los Productos. El Emisor no está obligado a invertir los ingresos de la emisión de los Productos en el Subyacente ni, en el caso de un Subyacente de Cesta, en ninguno de los Componentes del Subyacente.

**Conflictos de intereses**

El Emisor puede verse sometido a conflictos de intereses en relación con los Productos. Puede actuar en diversas capacidades, entre ellas como agente de cálculo, y tomar decisiones que afecten al valor de los Productos y a los importes pagaderos a los titulares de tokens, incluidos el valor liquidativo por mToken, el precio de emisión, el importe de reembolso, el importe de cancelación, los eventos de perturbación del mercado, los eventos de ajuste, los eventos de rescate anticipado, las comisiones, los costes y las deducciones. Cuando se aplique la característica de distribución de recompensas, el Emisor tendrá discrecionalidad sobre las decisiones de distribución.

El Emisor y sus filiales pueden celebrar acuerdos de cobertura, liquidez, garantía, servicios u otros acuerdos relacionados con los Productos, el Subyacente, cualquier Componente del Subyacente o cualquier proveedor de servicios pertinente, y pueden disponer de información no pública que no están obligados a revelar, salvo que lo exija la ley. En el caso de los mTokens de AMC, la Gestora de Inversiones puede tener intereses que difieran de los de los titulares de tokens. El Emisor y, cuando así se especifique, los Ofertantes Autorizados u otros intermediarios pueden percibir honorarios, comisiones o incentivos en relación con los Productos.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

**PRZEGLĄD**

## A. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Niemcy, wpisana do rejestru przedsiębiorstw w Berlinie-Charlottenburgu pod numerem HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emituje zbywalne certyfikaty oparte na technologii blockchain w ramach Programu emisji i oferty certyfikatów opartych na technologii blockchain (**„Program**") na podstawie niniejszego prospektu podstawowego z dnia 17 lipca 2026 r. w połączeniu z ostatecznymi warunkami dotyczącymi emisji każdego produktu.

Niniejszy prospekt podstawowy został zatwierdzony przez Finanzmarktaufsicht Liechtenstein („FMA"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) w dniu 17 lipca 2026 r. Ostateczne warunki dotyczące konkretnego Produktu zostaną złożone w FMA i wraz z niniejszym Prospektem Podstawowym zostaną udostępnione na stronie internetowej Emitenta pod adresem https://midas.app/legal (informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części niniejszego prospektu podstawowego, chyba że zostały włączone do niego poprzez odniesienie).

Emitent wyemitował już następujące produkty na podstawie poprzedniego prospektu podstawowego z dnia 17 lipca 2025 r., które to produkty są nadal oferowane na podstawie niniejszego kolejnego prospektu podstawowego:

| Token | ISIN | Token | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

Emitent może emitować dodatkowe produkty na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego.

Niniejsze streszczenie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego. Zawiera ono opis głównych cech i ryzyk związanych z Emitentem, produktami oferowanymi w ramach Programu oraz kontrahentami. Streszczenie należy zawsze czytać łącznie z Prospektem Podstawowym (wraz z uzupełnieniami) oraz Warunkami Ostatecznymi (w tym streszczeniem dotyczącym konkretnej emisji) dla danego Produktu. Każda decyzja o zainwestowaniu w Produkty powinna opierać się na analizie prospektu emisyjnego w całości przez inwestora.

**ZAMIERZAJĄ PAŃSTWO NABYĆ PRODUKT, KTÓRY NIE JEST PROSTY I MOŻE BYĆ TRUDNY DO ZROZUMIENIA**.

Produkty wiążą się z ryzykiem utraty przez inwestorów całości lub części zainwestowanego kapitału.

Emitent zwraca uwagę, że w przypadku wniesienia roszczeń do sądu na podstawie informacji zawartych w prospekcie podstawowym, Warunkach Ostatecznych lub streszczeniach dotyczących konkretnej emisji, inwestor występujący jako powód może, zgodnie z prawem krajowym państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG), być zobowiązany do pokrycia kosztów tłumaczenia prospektu podstawowego i Warunków Ostatecznych przed rozpoczęciem postępowania. Ponadto Emitent zwraca uwagę, że odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie osób, które przedłożyły streszczenie wraz z jego ewentualnym tłumaczeniem, ale tylko w przypadku, gdy streszczenie to, w połączeniu z pozostałymi częściami prospektu emisyjnego, jest mylące, niedokładne

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

lub niespójne, lub gdy w połączeniu z pozostałymi częściami prospektu emisyjnego nie zawiera kluczowych informacji mających na celu ułatwienie inwestorom podjęcia decyzji o zainwestowaniu w takie papiery wartościowe.

## B. KLUCZOWE INFORMACJE O EMITENCIE

**Kto jest emitentem produktów?**

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Niemcy, wpisana do rejestru przedsiębiorstw w Berlinie-Charlottenburgu pod numerem HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z prawem niemieckim, utworzoną na mocy uchwały wspólników z dnia 1 czerwca 2023 r. Zgodnie z przedmiotem działalności wpisanym do rejestru handlowego celem działalności Emitenta jest emisja własnych papierów wartościowych. Dyrektorem zarządzającym Midas Software GmbH jest pan Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Obecnie nie występują żadne konflikty interesów między dyrektorem zarządzającym Emitenta a jego prywatnymi interesami.

Jedynym udziałowcem Emitenta jest podmiot z siedzibą w Wielkiej Brytanii – Midas Protocol Limited, z siedzibą pod adresem: 3rd Floor, 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Wielka Brytania, WA14 2DT. Midas Protocol Limited jest zarejestrowana w Rejestrze Spółek Anglii i Walii pod numerem 15217097. Dyrektorami spółki są pan Dennis Klaus Dinkelmeyer, pan Fabrice Grinda oraz pan Dhiraj Singh.

Biegłym rewidentem Emitenta za rok obrotowy 2024 jest pan Dirk Stresska z firmy Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Niemcy, będący członkiem Izby Doradców Podatkowych w Hamburgu (Steuerberaterkammer Hamburg), Raboisen 32, 20095 Hamburg, Niemcy. Począwszy od roku obrotowego 2025, badanie ustawowe Emitenta przeprowadza pan Thomas Hommel z firmy GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stichlingstraße 1, 60327 Frankfurt nad Menem, Niemcy.

**Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?**

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu kapitał zakładowy spółki Midas Software GmbH w wysokości 25 000 EUR jest w całości opłacony; dzieli się on na 25 000 akcji.

Rok obrotowy Emitenta kończy się 31 grudnia każdego roku. Zbadane sprawozdania finansowe na dzień 31.12.2023 r., 31.12.2024 r. i 31.12.2025 r. są opublikowane na stronie https://midas.app/legal.

Rok obrotowy 2023 zakończył się deficytem niepokrytym kapitałem własnym w wysokości 20 204,90 EUR. Rok obrotowy 2024 zakończył się deficytem niepokrytym kapitałem własnym w wysokości 1 770 693,86 EUR. Na dzień 31 grudnia 2024 r. zobowiązania wobec spółek powiązanych wynosiły 1 134 912,84 EUR i dotyczyły kwot wykorzystanych w ramach ramowej umowy kredytowej zawartej ze spółką dominującą Emitenta, o limicie kredytowym wynoszącym do 3 000 000,00 USD.

Rok obrotowy 2025 zakończył się wykazanym deficytem niepokrytym kapitałem własnym w wysokości 5 778 815,22 EUR. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wyniosły 14 873 900,58 EUR i dotyczyły kwot wykorzystanych w ramach dwóch umów ramowych o kredyt udzielonych przez spółkę dominującą, Midas Protocol Limited, o łącznej kwocie kredytu wynoszącej 25 000 000,00 EUR. Zobowiązania te podlegają kwalifikowanej podporządkowaniu. Emitent posiadał również zobowiązania z tytułu emisji tokenów w wysokości 389 637 313,00 EUR, które są kwalifikowane jako podporządkowane zgodnie z warunkami odpowiednich produktów. Zobowiązania te są uwzględniane dla celów nadmiernego zadłużenia w świetle prawa upadłościowego zgodnie z odpowiednimi ustaleniami dotyczącymi podporządkowania.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Jako młoda, zorientowana na wzrost firma technologiczna, Emitent jest uzależniony od zapewnienia kapitału wysokiego ryzyka przez obecnych i potencjalnych inwestorów. W opinii kierownictwa prawdopodobieństwo kontynuacji działalności przez Emitenta jest w przeważającej mierze wysokie. Ocena ta opiera się w szczególności na istniejących kredytach ramowych, uchwale zgromadzenia akcjonariuszy zatwierdzającej podwyższenie kapitału o kwotę 7'500'000,00 EUR, z czego pozostała do spłaty kwota 2'500'000,00 EUR, aktualnym planowaniu finansowym, dostępnej płynności, ukrytych rezerwach z aktywów obrotowych w wysokości 2'174'000,00 EUR oraz naliczonych ekonomicznie, ale jeszcze nie ujętych odsetkach i podobnych przychodach w wysokości 5'911'000,00 EUR. Na tej podstawie kierownictwo oczekuje, że Emitent będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych w prognozowanym okresie co najmniej dwunastu miesięcy.

**Perspektywy i trendy biznesowe**

Ponieważ gospodarka tokenowa znacznie się rozwinęła w ciągu ostatnich lat i stopniowo obejmuje wszystkie klasy aktywów, należy oczekiwać, że klasa aktywów w postaci tokenizowanych akcji i certyfikatów również będzie się szybko rozwijać. Podstawą tego rozwoju jest solidna koncepcja regulacyjna odzwierciedlająca wszystkie wymogi regulacyjne mające już zastosowanie do instrumentów finansowych, w szczególności w zakresie ofert publicznych i obrotu na giełdach tokenów. Ponieważ te warunki są obecnie spełnione, Emitent spodziewa się znacznego wzrostu. Na rynku nie występują żadne istotne niekorzystne zjawiska, które mogłyby mieć znaczący wpływ na Emitenta, jego perspektywy biznesowe lub sytuację finansową.

Stwierdzenie to wynika z faktu, że certyfikaty oparte na technologii blockchain są powiązane z bazowymi aktywami tradycyjnymi i kryptowalutowymi. W związku z tym wyniki i wycena tych certyfikatów są zgodne z wynikami i wyceną aktywów bazowych. To odróżnia je od kryptowalut, takich jak Bitcoin czy Ether, które nie są powiązane z żadnym aktywem bazowym i zależą wyłącznie od tego, czy uczestnicy rynku wierzą, że dana kryptowaluta będzie w przyszłości cieszyła się wystarczającym popytem i znajdzie wystarczające zastosowanie, aby utrzymać lub zwiększyć swoją wartość. Ponieważ nie ma odniesienia do aktywów bazowych, takie kryptowaluty są naturalnie znacznie bardziej podatne na wahania cen.

W przypadku emisji tzw. stablecoinów – rzekomo stabilnie powiązanych z walutą fiducjarną – ryzyko z nimi związane zależy również od tego, czy takie stablecoiny są wiarygodnie zabezpieczone aktywami. Gdyby tak nie było, rynek mógłby stracić zaufanie do tego zapewnienia, a dany stablecoin mógłby szybko stracić na wartości.

Emitent uważa jednak za wysoce mało prawdopodobne, aby certyfikaty oparte na technologii blockchain podlegały takiej zmienności lub zmienności obserwowanej ostatnio na rynku kryptowalut, ponieważ certyfikat oparty na technologii blockchain może być zabezpieczony przez swój instrument bazowy, tj. rzeczywiste tradycyjne aktywa finansowe i kryptowaluty. Certyfikaty oparte na technologii blockchain będą zatem raczej podążać za zmianami rynkowymi takich aktywów bazowych i oczekuje się, że będą wykazywać zmienność skorelowaną z aktywami bazowymi, a nie z kryptowalutami, takimi jak Bitcoin, które nie mają aktywów bazowych.

**Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?**

***Ryzyka związane z działalnością gospodarczą Emitenta***

Działalność emitenta ogranicza się do emisji mTokenów i działań z tym związanych. Emitent pobiera opłaty od posiadaczy tokenów w związku z emisją i/lub wykupem mTokenów. Przychody generowane z tych opłat są przez emitenta uznawane za wystarczające do pokrycia kosztów operacyjnych. Emitent nie posiada żadnych aktywów poza kapitałem założycielskim oraz przyszłymi opłatami, które zamierza uzyskać w związku z emisją certyfikatów wyników opartych na technologii blockchain lub podobnych produktów. W przypadku niewypłacalności Emitenta i niewykonania jakiegokolwiek

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

papieru wartościowego posiadacze tokenów mogą ponieść całkowitą utratę zainwestowanych środków.

***Ryzyko związane z brakiem nadzoru regulacyjnego***

Emitent nie ma obowiązku uzyskania licencji zgodnie z przepisami dotyczącymi papierów wartościowych, towarów lub bankowości obowiązującymi w jego jurysdykcji i będzie prowadził działalność bez nadzoru regulacyjnego. Inwestorzy są narażeni na zwiększone ryzyko wynikające z potencjalnych niedociągnięć operacyjnych i w zakresie ładu korporacyjnego, nieprzestrzegania standardów branżowych lub niewłaściwego postępowania, bez zabezpieczeń zapewnianych zazwyczaj przez nadzór regulacyjny.

***Ryzyko związane z zastąpieniem Emitenta***

Zastąpienie Emitenta zgodnie z Warunkami mTokenów może mieć negatywny wpływ na płynność mTokenów, co z kolei może utrudnić posiadaczom tokenów zbycie mTokenów i spieniężenie ich inwestycji. Ponadto posiadacze tokenów byliby narażeni na ryzyko kredytowe związane z nowym emitentem. W konsekwencji zmiana emitenta może spowodować spadek wartości tokenów mTokens oraz kwot należnych posiadaczom tokenów zgodnie z Warunkami mTokens.

***Brak historii działalności***

Emitent został założony w czerwcu 2023 r. i nie posiada długiej i kompleksowej historii działalności. Nabywanie tokenów od start-upów wiąże się z wysokim stopniem ryzyka. mTokeny podlegają ryzykom związanym z przedsiębiorstwami na wczesnym etapie rozwoju, w tym ograniczonemu kapitałowi, rozpoznawalności marki, historii działalności, trudnościom w zatrudnianiu i utrzymaniu wykwalifikowanego personelu oraz trudnościom w przestrzeganiu obowiązujących przepisów. Nie ma pewności, że strategia biznesowa Emitenta zakończy się sukcesem.

## C. KLUCZOWE INFORMACJE O PRODUKTACH

**Jakie są główne cechy Produktów?**

mTokeny to tokeny cyfrowe generowane przez Emitenta, początkowo wdrażane i zarządzane za pomocą inteligentnych kontraktów w publicznych łańcuchach bloków, takich jak Ethereum (ETH) i Solana. W zależności od przyszłego rozwoju sytuacji Emitent może rozszerzyć tokenizację na dodatkowe łańcuchy bloków. mTokeny są tworzone przez Emitenta jako jednostki wartości, które można bezpośrednio przenosić między użytkownikami.

mTokeny podlegają prawu szwajcarskiemu i są emitowane w formie papierów wartościowych opartych na rejestrze (*Registerwertrechte*) w rozumieniu art. 973d szwajcarskiego Kodeksu zobowiązań („CO") („**papiery wartościowe oparte na rejestrze**"). mTokeny będą podlegały przeniesieniu wyłącznie w formie przeniesienia papierów wartościowych opartych na rejestrze zgodnie z art. 973d i nast. CO, poprzez przeniesienie w ramach odpowiedniego łańcucha bloków, z zastrzeżeniem Warunków oraz zasad i protokołu danego łańcucha bloków. Zgodnie z Warunkami przeniesienie mTokenów jest ograniczone do przeniesień na rzecz uprawnionych Posiadaczy tokenów, którzy zakończyli proces rejestracji, posiadając adres portfela umieszczony na zielonej liście przez Emitenta przed wejściem przeniesienia w życie.

mTokeny mają na celu zapewnienie inwestorom ekspozycji na wyniki instrumentu bazowego określonego w obowiązujących Warunkach Ostatecznych („**Instrument** Bazowy"). Instrumentem bazowym może być pojedynczy instrument bazowy („**Pojedynczy Instrument** Bazowy") lub koszyk składników bazowych („**Koszyk Instrumentów** Bazowych").

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

W przypadku mTokenów z pojedynczym instrumentem bazowym instrument bazowy może składać się z instrumentów kapitałowych, instrumentów dłużnych, indeksów, funduszy notowanych na giełdzie, funduszy nienotowanych, innych zbywalnych papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 44 dyrektywy MiFID II lub innych instrumentów finansowych w rozumieniu załącznika I sekcja C dyrektywy MiFID II, zgodnie z określeniem w obowiązujących Warunkach Ostatecznych.

W przypadku mTokenów opartych na koszyku aktywów bazowych mTokeny są emitowane jako papiery wartościowe powiązane z koszykiem, a koszyk aktywów bazowych może składać się z jednego lub kilku z następujących składników: (i) stablecoiny powiązane z walutami fiducjarnymi, w tym USDC, USDT lub USDS; (ii) kryptowaluty, w tym BTC, ETH lub SOL; (iii) tokeny płynnego stakingu, w tym stETH lub rETH, oraz powiązane programy stakingowe lub zwiększające zyski, w tym restaking i opakowania motywacyjne; (iv) ekspozycje na protokoły DeFi, w tym protokoły pożyczkowe z nadmiernym zabezpieczeniem, takie jak Aave, Compound lub Morpho, protokoły zapewniania płynności z automatycznymi animatorami rynku, takie jak Curve lub Uniswap v3, oraz protokoły tokenizacji zysków, takie jak Pendle; (v) strukturyzowane tokeny przynoszące zysk oraz kwity skarbcowe oparte na strategiach opartych na regułach, w tym stabilne kryptowaluty przynoszące zysk oraz konstrukcje neutralne pod względem delta; (vi) instrumenty pochodne, w tym kontrakty bezterminowe, notowane kontrakty terminowe i opcje, wykorzystywane do zabezpieczania, finansowania lub wykorzystania różnic bazowych, arbitrażu lub efektywnego zarządzania portfelem; (vii) mostkowane lub opakowane reprezentacje zatwierdzonych aktywów za pośrednictwem audytowanych, umieszczonych na białej liście mostków lub opakowań powierniczych; (viii) tokenizowane aktywa świata rzeczywistego; (ix) instrumenty kapitałowe, instrumenty dłużne, indeksy typu „ ”, fundusze notowane na giełdzie, fundusze nienotowane oraz inne zbywalne papiery wartościowe zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt 44 oraz załącznikiem I sekcja C dyrektywy MiFID II; oraz (x) pożyczki prywatne lub transakcje pozagiełdowe z zweryfikowanymi kontrahentami instytucjonalnymi, w każdym przypadku zgodnie z postanowieniami obowiązujących Warunków Ostatecznych (**„Składniki** Bazowe”).

Jeżeli obowiązujące Warunki Końcowe określają, że mTokeny są emitowane jako aktywnie zarządzane certyfikaty w formie tokenizowanej („**mTokeny AMC**”), aktywem bazowym jest koszyk aktywów bazowych reprezentujący aktywnie i według własnego uznania zarządzany hipotetyczny portfel referencyjny, utworzony jako dynamiczna strategia inwestycyjna i utrzymywany przez zewnętrznego zarządzającego inwestycjami wskazanego w obowiązujących Warunkach Końcowych (każda z takich stron zwana jest **„Zarządzającym** Inwestycjami”, a taki hipotetyczny portfel referencyjny zwany jest **„Portfelem** Referencyjnym”). W przypadku tokenów AMC mTokens zakres inwestycji oraz zasady inwestycyjne, zgodnie z którymi Portfel Referencyjny jest zarządzany przez odpowiedniego Zarządzającego Inwestycjami, zostały szczegółowo opisane w obowiązujących Warunkach Ostatecznych.

**Emitent, Zarządzający Inwestycjami ani żadna inna strona nie mają obowiązku nabywania i/lub utrzymywania Instrumentu Bazowego ani żadnego z jego Składników, a ponadto nie istnieje żaden rzeczywisty portfel aktywów, do którego jakakolwiek osoba miałaby prawo lub w którym jakakolwiek osoba miałaby jakikolwiek udział własnościowy. Każdy instrument bazowy, koszyk instrumentów bazowych oraz portfel referencyjny mają charakter wyłącznie hipotetyczny i służą wyłącznie jako punkty odniesienia do obliczania wartości mTokenów oraz kwot należnych i nie należy ich interpretować jako nakładających na Emitenta, Zarządzającego Inwestycjami lub jakąkolwiek inną stronę obowiązek nabywania, posiadania, zbywania lub utrzymywania ekspozycji na jakikolwiek składnik instrumentu bazowego.**

***Prawa związane z produktami***

mTokeny są certyfikatami nieoprocentowanymi. Posiadacze tokenów uczestniczą pośrednio w wynikach aktywów bazowych, ale nie nabywają żadnego bezpośredniego udziału w aktywach bazowych ani w żadnym składniku aktywów bazowych, ani prawa do faktycznego posiadania, ani

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

prawa do ich dostawy. Emitent nie jest zobowiązany do inwestowania wpływów z produktów w aktywa bazowe ani w żaden składnik aktywów bazowych.

Emitent może wyznaczyć jednego lub więcej powierników do przechowywania lub zarządzania aktywami, środkami pieniężnymi, kryptowalutami, papierami wartościowymi, instrumentami finansowymi, zabezpieczeniami lub innymi pozycjami Emitenta. Każdy powiernik działa na rzecz Emitenta, a nie na rzecz posiadaczy tokenów, a jego wyznaczenie nie przyznaje posiadaczom tokenów żadnego udziału własnościowego, prawa do korzyści, bezpośredniego roszczenia ani prawa do dostawy w odniesieniu do aktywów przechowywanych u takiego powiernika lub za jego pośrednictwem.

mTokeny są emitowane wyłącznie w formie tokenizowanej i nie będą emitowane jako certyfikaty papierowe. Posiadacze tokenów nie mają prawa żądać zamiany na fizyczne papiery wartościowe ani dostawy fizycznych papierów wartościowych. mTokeny są zbywalne zgodnie z Warunkami i mogą być przedmiotem dwustronnego obrotu pozagiełdowego. Emitent może dążyć do wprowadzenia ich do obrotu na licencjonowanych platformach lub giełdach, ale nie ma takiego obowiązku.

*Zakłócenia na rynku*

W przypadku wystąpienia zdarzenia zakłócającego funkcjonowanie rynku Agent ds. Wyceny może odroczyć odpowiednie terminy ustalania wartości aktywów netto (NAV) lub, jeśli zakłócenie trwa, zastosować metody zastępcze. Każda wycena zastępcza może różnić się od wartości, która zostałaby ustalona w przypadku braku zdarzenia zakłócającego funkcjonowanie rynku, lub od wartości, po której dany instrument bazowy lub składniki instrumentu bazowego mogłyby zostać zrealizowane. Zdarzenie zakłócające funkcjonowanie rynku może opóźnić między innymi subskrypcje, umorzenia oraz rozliczenie kwot umorzenia.

*Nadzwyczajne prawo wykupu emitenta*

W przypadku wystąpienia jednego lub więcej zdarzeń uprawniających do wykupu Emitent może w trybie nadzwyczajnym zakończyć funkcjonowanie Produktów poprzez wypłatę **„Kwoty** Anulowania", stanowiącej wartość rynkową z piątego (5) dnia roboczego poprzedzającego datę wejścia w życie nadzwyczajnego wykupu (**„Data** Wykupu"), ustaloną przez Agenta ds. Obliczeń według jego uzasadnionego uznania. „**Zdarzenia uprawniające do** wykupu" obejmują niekorzystne zdarzenia regulacyjne lub podatkowe, zaprzestanie działalności lub niewypłacalność kluczowego dostawcy usług (w tym zarządzającego inwestycjami, brokera, dostawcy usług płatniczych/rachunkowych, tokenizacji, przechowywania lub KYC), które w istotny sposób zakłócają funkcjonowanie Produktów, istotny wzrost ryzyka związanego z łańcuchem bloków oraz zdarzenia *siły wyższej*.

*Prawo posiadacza tokenów do wykupu*

mTokeny nie mają terminu zapadalności. Posiadacze tokenów mogą złożyć wniosek o wykup w dowolnym momencie zgodnie z Warunkami i obowiązującymi Warunkami Końcowymi. Każdy wykup jest uzależniony od pomyślnego zakończenia procesu rejestracji, złożenia ważnego wniosku o wykup, przekazania odpowiednich mTokenów Emitentowi lub odpowiedniemu smart kontraktowi wykupu, a także od wszelkich obowiązujących okresów blokady, progów wykupu, okresów realizacji, możliwości natychmiastowego wykupu, wstrzymań lub innych ograniczeń.

Wykupy mogą być realizowane jako wykupy standardowe, natychmiastowe lub przyspieszone, o ile są one udostępniane przez Emitenta. W przypadku wykupu standardowego kwota wykupu jest obliczana na podstawie wartości aktywów netto (NAV) na jeden mToken na odpowiedni dzień wyceny następujący po upływie obowiązującego okresu realizacji, pomniejszonej o obowiązujące opłaty za wykup. W przypadku wykupu natychmiastowego odpowiednie mTokeny mogą zostać wykupione na podstawie aktualnej ceny wykupu natychmiastowego; w przypadku zastosowania potrącenia

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

posiadacz tokenów otrzymuje początkowo jedynie początkową kwotę wykupu natychmiastowego, a później może otrzymać odroczoną wypłatę z tytułu wykupu natychmiastowego, jeśli po kolejnej wycenie i odliczeniu opłaty za wykup natychmiastowy pozostanie dodatnia kwota. W przypadku wykupu przyspieszonego odpowiednie mTokeny mogą zostać wykupione na podstawie wartości aktywów netto (NAV) na jeden mToken ustalonej przed upływem pełnego okresu realizacji, z zastrzeżeniem opłaty za wykup przyspieszony.

Wypłaty zostaną rozliczone w aktywach rozliczeniowych określonych w obowiązujących Warunkach Końcowych.

*Prawo emitenta do regularnego wykupu*

Emitent ma prawo do wykupu Produktów, w całości lub w części, w dowolnym momencie poprzez wypłatę kwoty wykupu, z zastrzeżeniem i zgodnie z Warunkami oraz odpowiednimi Ostatecznymi Warunkami.

*Kolejność zaspokojenia roszczeń z tytułu Produktów w przypadku niewypłacalności*

Wszelkie roszczenia Posiadaczy tokenów wobec Midas są podporządkowane wszelkim roszczeniom, w tym roszczeniom w rozumieniu § 39 ust. 1 pkt 1–5 niemieckiego Kodeksu upadłościowego („InsO"), innych obecnych i przyszłych wierzycieli Emitenta (z wyjątkiem innych wierzycieli podporządkowanych lub *o równorzędnym statusie*) zgodnie z § 19 ust. 2 zdanie 2, § 39 ust. 2 InsO (**„Podporządkowanie** Warunkowe"). Egzekucja lub spłata tych roszczeń jest wykluczona tak długo i w takim zakresie, w jakim Emitent jest niewypłacalny lub nadmiernie zadłużony, lub też spłata/egzekucja spowodowałaby niewypłacalność lub nadmierne zadłużenie.

*Udzielone zabezpieczenie podlega kwalifikowanemu podporządkowaniu, może być niewykonalne lub jego egzekucja może ulec opóźnieniu*

O ile określono to w obowiązujących Warunkach Końcowych, Emitent ustanowi na rzecz agenta zabezpieczeń, na korzyść Posiadaczy tokenów, zabezpieczenie na rachunku zabezpieczeń oraz na samym zabezpieczeniu jako zabezpieczenie roszczeń Posiadaczy tokenów („Zabezpieczenie"). Zabezpieczenie oraz wszelkie prawa z niego wynikające podlegają Kwalifikowanemu podporządkowaniu. Zabezpieczenie może być niewystarczające, niemożliwe do wyegzekwowania lub podlegać opóźnieniom w egzekucji. W szczególności posiadacze tokenów oraz agent zabezpieczeń mogą żądać lub otrzymać płatność lub zaspokojenie z tytułu Zabezpieczenia wyłącznie w zakresie i w momencie, w którym dopuszczalna byłaby spłata roszczeń podporządkowanych, to znaczy tylko wtedy i w takim zakresie, w jakim sama taka spłata nie stanowi podstawy do wszczęcia postępowania upadłościowego dotyczącego majątku Emitenta. Z tego względu powyższe ustalenia dotyczące zabezpieczenia mogą okazać się niewystarczające do ochrony posiadaczy tokenów w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta z różnych przyczyn. Ponadto zabezpieczenie może okazać się niewystarczające, niewykonalne lub podlegać opóźnieniom w egzekucji.

*Realizacja zabezpieczenia i rola agenta zabezpieczeń*

Jeżeli zabezpieczenie zostało ustanowione dla danej serii, agent zabezpieczeń działa zgodnie z Warunkami oraz odpowiednimi dokumentami zabezpieczenia na rzecz posiadaczy tokenów jako grupy, bez względu na indywidualne instrukcje. Opłaty, koszty i wydatki związane z zarządzaniem, utrzymaniem, realizacją lub egzekucją zabezpieczenia mogą wymagać finansowania z góry i zostaną potrącone z wpływów z egzekucji przed dokonaniem jakiejkolwiek wypłaty na rzecz posiadaczy tokenów. Egzekucja może ulec opóźnieniu, podlegać ograniczeniom prawnym lub praktycznym i może nie przynieść wystarczających wpływów. Ewentualny niedobór zostanie pokryty przez posiadaczy tokenów.

*Ograniczone prawo regresu*

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

W przypadku ustanowienia zabezpieczenia posiadacze tokenów mają prawo regresu wyłącznie w stosunku do zabezpieczenia. Jeżeli wpływy z egzekucji okażą się niewystarczające do zaspokojenia wszystkich należnych kwot, zobowiązania Emitenta z tytułu ewentualnego niedoboru wygasną, a posiadacze tokenów nie będą mieli dalszych roszczeń wobec Emitenta ani żadnej innej osoby.

*Dyskrecjonalne wypłaty nagród*

O ile określono to w obowiązujących Warunkach Ostatecznych, Emitent może, ale nie jest do tego zobowiązany, ogłosić dyskrecjonalną wypłatę nagród, jeśli faktycznie otrzyma przypisane mu nagrody kryptowalutowe. Taka wypłata stanowi dodatkową płatność uznaniową i nie stanowi odsetek, dywidendy, spłaty zadłużenia ani przekazania aktywów posiadaczy tokenów. Posiadacze tokenów nie mają prawa do przypisanych nagród kryptowalutowych ani do jakiejkolwiek wypłaty, dopóki Emitent nie opublikuje oświadczenia o wypłacie, w którym określi odpowiedni okres, aktywa, metodę, wymagane działania posiadaczy tokenów, potrącenia oraz metodologię alokacji.

*Przedstawiciel posiadaczy tokenów*

Nie będzie żadnego przedstawiciela posiadaczy tokenów.

**Jakie są główne ryzyka charakterystyczne dla Produktów?**

***Produkty nie są objęte żadnym ustawowym ani dobrowolnym systemem gwarancji depozytów***

Zobowiązania Emitenta wynikające z Produktów nie są objęte żadnym ustawowym ani dobrowolnym systemem gwarancji depozytów ani systemem rekompensat. Ponadto nie udzielono żadnych gwarancji ani zobowiązań stron trzecich w odniesieniu do zobowiązań Emitenta wynikających z Produktów. W związku z tym w przypadku niewypłacalności Emitenta inwestorzy mogą ponieść całkowitą utratę środków zainwestowanych w Produkty.

***Ryzyko związane z płynnością Produktów***

Produkty mają charakter bezterminowy i nie mają ustalonej daty zapadalności. Posiadacze tokenów mogą zrealizować wartość wyłącznie poprzez wykup lub sprzedaż na rynku wtórnym. Nie istnieje ustalony rynek obrotu mTokenami i nie ma pewności, że rozwinie się płynny rynek wtórny.

Wykupy mogą podlegać okresowi blokady, limitom wykupu, okresowi realizacji, mechanizmom związanym z zakłóceniami na rynku lub innym ograniczeniom określonym w obowiązujących Warunkach Ostatecznych. Emitent może udostępnić możliwość natychmiastowego wykupu, jednak nie jest to gwarantowane i zależy od dostępności wystarczającej płynności. W przypadku zastosowania natychmiastowego wykupu z wstrzymaniem wypłaty posiadacze tokenów mogą początkowo otrzymać jedynie początkową kwotę natychmiastowego wykupu. Wszelkie odroczone wypłaty będą zależały od metody rozliczenia potrącenia określonej w obowiązujących Warunkach Ostatecznych i mogą być niższe od oczekiwanych lub mogą nie stać się wymagalne. Wypłata przyspieszona może zostać udostępniona przez Emitenta jako dodatkowa ścieżka wykupu po ustaleniu odpowiedniej wartości aktywów netto (NAV) na mToken, ale przed upływem pełnego okresu realizacji, z zastrzeżeniem opłat, akceptacji przez Emitenta oraz wszelkich obowiązujących ograniczeń.

***Ryzyka związane z instrumentem bazowym***

Produkty mogą być powiązane z pojedynczym instrumentem bazowym lub koszykiem instrumentów bazowych. W przypadku mTokenów AMC koszyk instrumentów bazowych stanowi aktywnie i według własnego uznania zarządzany hipotetyczny portfel referencyjny. Wartość instrumentu bazowego lub dowolnego składnika instrumentu bazowego może wzrosnąć lub spaść, w tym do zera,

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

i może podlegać wpływowi ryzyka rynkowego, kredytowego, płynności, zmienności, wyceny, regulacyjnego, operacyjnego, technologicznego oraz ryzyka kontrahenta.

Wyniki produktów mogą różnić się od wyników instrumentu bazowego. Wartość aktywów netto (NAV) na jeden mToken może zależeć od źródeł wyceny, terminów wyceny, przeliczeń walutowych, opłat i potrąceń, a w przypadku mTokenów AMC – od decyzji zarządzającego inwestycjami, w tym od wyboru, ważenia, wymiany i rebalansowania składników instrumentu bazowego. Wyniki historyczne instrumentu bazowego, dowolnego składnika instrumentu bazowego lub dowolnego portfela referencyjnego nie stanowią wskazówki co do przyszłych wyników.

***Inwestowanie w Produkty nie jest równoznaczne z inwestowaniem w Instrument bazowy***

Posiadacze tokenów nie nabywają prawa własności, udziałów ani innych bezpośrednich praw do instrumentu bazowego ani żadnego składnika instrumentu bazowego. Nie mają oni żadnych roszczeń wobec żadnej osoby powiązanej z instrumentem bazowym i nie przysługują im prawa głosu, prawa akcjonariusza, prawa związane z zarządzaniem, prawa inwestora funduszu, prawa pierwokupu, prawa do dostawy ani podobne prawa.

Posiadacze tokenów nie otrzymują okresowych odsetek, dywidend, kuponów, spłat zadłużenia ani innych wypłat dochodów. Wszelkie kwoty ekonomicznie przypisane do instrumentu bazowego lub jakiegokolwiek składnika instrumentu bazowego są uwzględniane wyłącznie wtedy i w zakresie przewidzianym w Warunkach oraz obowiązujących Warunkach Ostatecznych.

W przypadku zastosowania funkcji dystrybucji nagród posiadacze tokenów nie powinni zakładać, że jakiekolwiek nagrody lub inne korzyści ekonomiczne otrzymane lub zrealizowane przez Emitenta zostaną rozdzielone. Każda dyskrecjonalna dystrybucja nagród podlega ogłoszeniu przez Emitenta, spełnieniu warunków kwalifikacyjnych, zastosowaniu ewentualnego progu nagród, potrąceniom, opodatkowaniu, wykonalności operacyjnej, sankcjom i wymogom wdrożeniowym oraz zasadom zapobiegania podwójnemu liczeniu zawartym w Warunkach i postanowieniach.

***Ryzyko związane z powiązaniem z aktywnie i dyskrecjonalnie zarządzanym portfelem hipotetycznym***

W przypadku gdy Produkty są tokenami AMC mTokens, profil wypłat Produktów jest powiązany z wynikami portfela hipotetycznego zarządzanego aktywnie i według własnego uznania. Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że wyniki portfela referencyjnego są niemożliwe do przewidzenia. Słabe wyniki instrumentu bazowego doprowadziłyby do obniżenia kwot wypłacanych w ramach Produktów. W najgorszym przypadku inwestorzy ponieśliby całkowitą utratę zainwestowanego kapitału. Wyniki Produktów zależą w dużej mierze od decyzji Zarządzającego Inwestycjami i podlegają ryzyku związanemu z kluczowymi osobami. Niewłaściwe decyzje lub utrata kluczowego personelu mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość Produktów.

***Opłaty, koszty, potrącenia i przeliczenia walutowe mogą zmniejszyć zwroty***

Opłaty, koszty, podatki, kwoty potrącane u źródła oraz inne potrącenia mogą być uwzględniane przy obliczaniu wartości aktywów netto (NAV) na jeden mToken, ceny emisyjnej, kwoty wykupu lub kwoty umorzenia. Potrącenia takie mogą być naliczane niezależnie od wyników instrumentu bazowego i mogą zmniejszać zyski nawet w przypadku, gdy instrument bazowy lub niektóre składniki instrumentu bazowego osiągają dodatnie wyniki.

Instrument bazowy lub jeden lub więcej składników instrumentu bazowego może być denominowany, przedmiotem obrotu, wyceniany lub rozliczany w walucie innej niż waluta bazowa lub waluta rozliczeniowa Produktów. Niekorzystne zmiany kursów walutowych lub awarie odpowiedniego źródła danych walutowych mogą obniżyć wartość aktywów netto na mToken oraz kwoty należne w ramach Produktów.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

***Ryzyko związane z zakłóceniami na rynku i korektami***

Zdarzenie zakłócające funkcjonowanie rynku może prowadzić do przesunięcia terminów wyceny, subskrypcji, umorzenia lub rozliczenia, lub do ustalenia wartości zastępczej przez agenta ds. wyceny. Każda wycena zastępcza może różnić się od wartości, która zostałaby ustalona w przypadku braku zakłócenia, lub od wartości, po której instrument bazowy lub składniki instrumentu bazowego mogłyby zostać faktycznie zrealizowane.

Zdarzenia wymagające korekty, mające wpływ na pojedynczy instrument bazowy, składnik instrumentu bazowego lub koszyk instrumentów bazowych, mogą wymagać korekty Warunków, obowiązujących Warunków Ostatecznych lub obliczenia kwot należnych w ramach Produktów. Jeśli takie korekty są niedokładne, niewystarczające lub trudne do wdrożenia z handlowego punktu widzenia, może to mieć negatywny wpływ na wartość Produktów oraz kwoty należne posiadaczom tokenów.

***Ryzyko związane z łańcuchem bloków i transferem***

Produkty są emitowane w formie tokenów opartych na technologii blockchain. Inwestorzy są narażeni na ryzyko związane z daną siecią blockchain, inteligentnymi kontraktami, portfelami, kluczami prywatnymi, rozliczeniami, cyberatakami, forkami, przeciążeniem sieci oraz opłatami transakcyjnymi. Utrata, kradzież lub naruszenie bezpieczeństwa kluczy prywatnych, użycie nieprawidłowego lub niekompatybilnego adresu portfela lub nieprzestrzeganie procedur transferu lub wykupu może skutkować utratą dostępu do Produktów lub opóźnieniami w płatnościach lub wykupach. Przeniesienie Produktów może podlegać procedurze weryfikacji nowych użytkowników, kontroli pod kątem sankcji, ograniczeniom w zakresie przenoszenia oraz zatwierdzeniu przez Emitenta. Osoba nabywająca Produkty bez uzyskania statusu Posiadacza tokenów może nie być w stanie dochodzić swoich praw wobec Emitenta.

## D. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PRODUKTÓW DLA OGÓŁU SPOŁECZEŃSTWA

**Na jakich warunkach i w jakim terminie mogę zainwestować w ten papier wartościowy?**

Inwestorzy mogą inwestować w Produkty w okresie oferty określonym w obowiązujących Warunkach Ostatecznych, pod warunkiem pomyślnego przejścia procesu rejestracji oraz przyjęcia odpowiedniego wniosku o subskrypcję przez Emitenta. Żaden inwestor nie ma prawa żądać od Emitenta emisji jakiegokolwiek Produktu w dowolnym momencie.

Wnioski o subskrypcję można składać za pośrednictwem formularza zamówienia dla posiadaczy tokenów na stronie internetowej Emitenta. Inwestor pragnący otrzymać mTokeny musi podać kompatybilny adres w łańcuchu bloków. Wnioski o subskrypcję mogą być realizowane w trybie standardowym lub natychmiastowym. W przypadku subskrypcji standardowej cena emisyjna jest ustalana na podstawie wartości aktywów netto (NAV) na mToken na odpowiedni dzień ustalenia. W przypadku subskrypcji natychmiastowej, o ile jest ona dostępna, cena emisyjna jest równa ostatniej opublikowanej wartości aktywów netto (NAV) na mToken powiększonej o obowiązującą opłatę za subskrypcję natychmiastową.

Pod warunkiem przyjęcia odpowiedniego wniosku o subskrypcję i otrzymania przez Emitenta kwoty subskrypcji, mTokeny zostaną wyemitowane i zapisane na adresie blockchain inwestora zgodnie z Warunkami oraz obowiązującymi Warunkami Ostatecznymi. Wyemitowane mTokeny są zbywalne zgodnie z Warunkami i mogą być przedmiotem obrotu przez posiadaczy tokenów na zasadach dwustronnego obrotu pozagiełdowego. Emitent może ubiegać się o dopuszczenie do obrotu lub ułatwiać dopuszczenie do obrotu mTokenami na licencjonowanych platformach lub giełdach, ale nie ma takiego obowiązku.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

**Koszty**

Opłaty, koszty i wydatki ponoszone przez inwestorów zostaną określone w obowiązujących Warunkach Ostatecznych oraz, o ile wymagają tego Warunki i Postanowienia, ujawnione przed przyjęciem odpowiedniego wniosku o subskrypcję lub umorzenie.

Emitent może pobierać **opłatę emisyjną**, **opłaty za umorzenie**, **opłatę za natychmiastową subskrypcję**, **opłatę za natychmiastowe umorzenie** oraz, w przypadku udostępnienia opcji przyspieszonego umorzenia, **opłatę za przyspieszone umorzenie** . Opłata za natychmiastową subskrypcję może być wliczona w cenę emisyjną w celu zrekompensowania danej serii za natychmiastową emisję po cenie, która może jeszcze nie odzwierciedlać późniejszych aktualizacji wartości aktywów netto (NAV).

W przypadku zastosowania funkcji wypłaty nagród wszelkie dyskrecjonalne wypłaty nagród będą dokonywane wyłącznie w ujęciu netto, po potrąceniu opłat określonych w odpowiedniej deklaracji dotyczącej wypłat. Posiadacze tokenów mogą również ponosić opłaty bankowe, opłaty za gaz w łańcuchu bloków, opłaty sieciowe, koszty związane z przechowywaniem lub portfelem, opłaty za transfer, opłaty transakcyjne, koszty wymiany walut, podatki, cła, kwoty potrącane u źródła oraz inne koszty związane z subskrypcją, posiadaniem, transferem, obrotem lub umorzeniem Produktów.

**Dlaczego sporządzany jest niniejszy prospekt podstawowy?**

Zgodnie z przedmiotem działalności wpisanym do rejestru handlowego celem działalności Emitenta jest emisja własnych papierów wartościowych. Niniejszy prospekt podstawowy został sporządzony, aby umożliwić Emitentowi okresową emisję i oferowanie Produktów w ramach Programu oraz aby zapewnić inwestorom informacje niezbędne do oceny Emitenta, Produktów oraz ryzyka związanego z inwestycją w Produkty.

**Wykorzystanie wpływów**

Wpływy netto z emisji Produktów zostaną przeznaczone na ogólne cele korporacyjne Emitenta i/lub na cele związane z emisją, obsługą, zabezpieczaniem, ustanawianiem zabezpieczeń, zarządzaniem płynnością lub wykupem Produktów. Emitent nie jest zobowiązany do inwestowania wpływów z emisji Produktów w Aktywa Bazowe ani, w przypadku Koszyka Aktywów Bazowych, w żadne Składniki Aktywów Bazowych.

**Konflikty interesów**

Emitent może podlegać konfliktom interesów w związku z Produktami. Może on pełnić kilka funkcji, w tym funkcję agenta ds. kalkulacji, oraz podejmować decyzje mające wpływ na wartość Produktów i kwoty należne Posiadaczom tokenów, w tym wartość aktywów netto na mToken, cenę emisyjną, kwotę wykupu, kwotę unieważnienia, zdarzenia zakłócające funkcjonowanie rynku, zdarzenia powodujące korektę, zdarzenia uprawniające do wykupu, opłaty, koszty i potrącenia. W przypadku zastosowania funkcji dystrybucji nagród Emitent ma swobodę decyzyjną w zakresie decyzji dotyczących dystrybucji.

Emitent i podmioty powiązane z nim mogą zawierać umowy dotyczące zabezpieczeń, płynności, zabezpieczeń rzeczowych, usług lub inne porozumienia związane z Produktami, Instrumentem Bazowym, dowolnym Składnikiem Instrumentu Bazowego lub odpowiednim dostawcą usług, a także mogą posiadać informacje niepubliczne, których nie są zobowiązani do ujawnienia, z wyjątkiem przypadków wymaganych przez prawo. W przypadku tokenów AMC mTokens Zarządzający Inwestycjami może mieć interesy odbiegające od interesów Posiadaczy Tokenów. Emitent oraz, w określonych przypadkach, upoważnieni oferenci lub inni pośrednicy mogą otrzymywać opłaty, prowizje lub zachęty w związku z Produktami.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

## PREZENTARE GENERALĂ

## A. INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germania, înregistrată în registrul comerțului din Berlin-Charlottenburg sub numărul HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emite certificate transferabile bazate pe tehnologia blockchain în cadrul Programului privind emiterea și oferta de certificate bazate pe tehnologia blockchain (denumit în continuare „Programul"), pe baza prezentului Prospect de bază din data de 17 iulie 2026, coroborat cu Condițiile finale specifice emisiunii fiecărui Produs.

Prezentul Prospect de bază a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere a Piețelor Financiare din Liechtenstein („FMA"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) la data de 17 iulie 2026. Condițiile finale referitoare la un produs specific vor fi depuse la FMA și vor fi puse la dispoziție, împreună cu prezentul prospect de bază, pe site-ul web al Emitentului la adresa https://midas.app/legal (informațiile de pe site-ul web nu fac parte din prezentul prospect de bază, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse prin referință în prezentul prospect de bază).

Emitentul a emis deja următoarele produse pe baza unui prospect de bază anterior, datat 17 iulie 2025, produse care continuă să fie oferite pe baza prezentului prospect de bază succesor:

| Token | ISIN | Token | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

Emitentul poate emite produse suplimentare pe baza prezentului Prospect de bază.

Prezentul rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospectul de bază. Acesta conține o descriere a principalelor caracteristici și riscuri legate de Emitent, de produsele oferite în cadrul Programului și de contrapartide. Rezumatul trebuie citit întotdeauna împreună cu Prospectul de bază (așa cum a fost completat) și cu Condițiile finale (inclusiv un rezumat specific emisiunii) pentru un anumit Produs. Orice decizie de a investi în produse trebuie să se bazeze pe o analiză a prospectului în ansamblu de către investitor.

**Sunteți pe punctul de a achiziționa un produs care nu este simplu și care poate fi dificil de înțeles**.

Produsele prezintă riscul ca investitorii să piardă integral sau parțial capitalul investit.

Emitentul atrage atenția asupra faptului că, în cazul în care se introduc acțiuni în instanță pe baza informațiilor conținute în Prospectul de bază, în Condițiile finale sau în rezumatele specifice emisiunii, investitorul reclamant poate fi obligat, în conformitate cu legislația națională a statelor membre ale Spațiului Economic European (SEE), să suporte costurile traducerii Prospectului de bază și a Condițiilor finale înainte de începerea procedurii. În plus, Emitentul subliniază că răspunderea civilă revine numai persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau inconsistent, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului, sau în cazul în care acesta nu furnizează, atunci când este citit împreună

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

cu celelalte părți ale prospectului, informații-cheie menite să ajute investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare.

## B. INFORMAȚII CHEIE DESPRE EMITENT

**Cine este emitentul produselor?**

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germania, înregistrată în registrul comerțului din Berlin-Charlottenburg sub numărul HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, este o societate cu răspundere limitată constituită în conformitate cu legislația germană și a fost înființată prin hotărârea acționarilor la 1 iunie 2023. Conform obiectului social înregistrat în registrul comerțului, scopul de activitate al Emitentului este emisiunea propriilor titluri de valoare. Directorul general al Midas Software GmbH este domnul Dennis Klaus Dinkelmeyer.

În prezent, nu există conflicte de interese între directorul general al Emitentului și interesele private ale acestuia.

Unicul acționar al Emitentului este entitatea din Regatul Unit Midas Protocol Limited, cu sediul social la 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Regatul Unit, WA14 2DT. Midas Protocol Limited este înregistrată la Registrul Comerțului din Anglia și Țara Galilor sub numărul de înregistrare 15217097. Directorii societății sunt domnul Dennis Klaus Dinkelmeyer, domnul Fabrice Grinda și domnul Dhiraj Singh.

Auditorul statutar al Emitentului pentru exercițiul financiar 2024 este domnul Dirk Stresska, de la Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Germania, care este membru al Camerei Consultanților Fiscali din Hamburg (Steuerberaterkammer Hamburg), Raboisen 32, 20095 Hamburg, Germania. Începând cu exercițiul financiar 2025, auditul statutar al Emitentului este efectuat de domnul Thomas Hommel, GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stichlingstraße 1, 60327 Frankfurt am Main, Germania.

**Care sunt informațiile financiare esențiale privind Emitentul?**

La data prezentei, capitalul social al Midas Software GmbH, în valoare de 25.000 EUR, este integral vărsat; acesta este împărțit în 25.000 de acțiuni.

Exercițiul financiar al emitentului se încheie la data de 31 decembrie a fiecărui an. Situațiile financiare auditate la 31.12.2023, 31.12.2024 și 31.12.2025 sunt publicate pe https://midas.app/legal.

Exercițiul financiar 2023 s-a încheiat cu un deficit neacoperit de capitalurile proprii în valoare de 20 204,90 EUR. Exercițiul financiar 2024 s-a încheiat cu un deficit neacoperit de capitalurile proprii în valoare de 1 770 693,86 EUR. La data de 31 decembrie 2024, datoriile față de societățile afiliate se ridicau la 1 134 912,84 EUR și se refereau la sumele trase în temeiul unui acord-cadru de împrumut încheiat cu societatea-mamă a Emitentului, cu o linie de credit de până la 3 000 000,00 USD.

Exercițiul financiar 2025 s-a încheiat cu un deficit raportat neacoperit de capitalurile proprii de 5 778 815,22 EUR. Datoriile față de societățile afiliate s-au ridicat la 14 873 900,58 EUR și se refereau la sumele retrase în temeiul a două credite-cadru acordate de societatea-mamă, Midas Protocol Limited, cu o valoare totală a facilității de 25 000 000,00 EUR. Aceste datorii fac obiectul unei subordonări calificate. Emitentul avea, de asemenea, datorii rezultate din emisiuni de tokenuri în valoare de 389 637 313,00 EUR, care sunt subordonate în mod calificat în conformitate cu termenii produselor relevante. Aceste datorii sunt luate în considerare în scopul supraîndatorării prevăzute de legislația privind insolvența, în conformitate cu acordurile de subordonare relevante.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

În calitate de companie tehnologică tânără, orientată spre creștere, Emitentul depinde de furnizarea de capital de risc de către investitorii existenți și, potențial, de către alți investitori. În opinia conducerii, capacitatea Emitentului de a-și continua activitatea este în mare măsură probabilă. Această evaluare se bazează în special pe creditele-cadru existente, pe hotărârea acționarilor de aprobare a unei majorări de capital de 7'500'000,00 EUR, din care 2'500'000,00 EUR rămân de încasat, planificarea financiară actuală, lichiditățile disponibile, rezervele ascunse din activele circulante în valoare de 2'174'000,00 EUR și dobânzile acumulate din punct de vedere economic, dar încă nerecunoscute, precum și veniturile similare în valoare de 5'911'000,00 EUR. Pe această bază, conducerea se așteaptă ca Emitentul să își poată îndeplini obligațiile de plată pentru o perioadă previzionată de cel puțin douăsprezece luni.

**Perspective și tendințe de afaceri**

Întrucât economia token-urilor s-a dezvoltat enorm în ultimii ani și include treptat toate clasele de active, este de așteptat ca și clasa de active reprezentată de acțiuni și certificate tokenizate să se dezvolte rapid. Baza acestei evoluții o constituie un concept de reglementare solid, care reflectă toate cerințele de reglementare deja aplicabile instrumentelor financiare, în special în ceea ce privește ofertele publice și tranzacționarea pe bursele de token-uri. Deoarece aceste condiții preliminare sunt acum îndeplinite, Emitentul se așteaptă la o creștere substanțială. Nu există evoluții negative semnificative pe piață care ar putea avea un impact substanțial asupra Emitentului, asupra perspectivelor sale de afaceri sau asupra situației sale financiare.

Această afirmație decurge din faptul că certificatele bazate pe tehnologia blockchain sunt legate de activele financiare tradiționale și de criptoactivele subiacente. Prin urmare, performanța și evaluarea acestora urmează performanța și evaluarea activului-suport. Acest lucru le deosebește de criptomonedele precum Bitcoin sau Ether, care nu sunt legate de un activ-suport și depind exclusiv de convingerea participanților la piață că respectiva criptomonedă va beneficia de o cerere și o utilizare suficiente în viitor pentru a-și menține sau crește valoarea. Deoarece nu există nicio referință la un activ-suport, astfel de criptomonede sunt, în mod firesc, mult mai susceptibile la fluctuații de preț.

În cazul emiterii așa-numitelor „monede stabile" – care pretind că sunt ancorate în mod stabil la o monedă FIAT –, riscul asociat acestora depinde, de asemenea, de faptul dacă aceste monede stabile sunt susținute în mod credibil de active. Dacă nu ar fi așa, piața ar putea pierde încrederea în această afirmație, iar moneda stabilă respectivă ar putea pierde rapid din valoare.

Cu toate acestea, Emitentul consideră că este extrem de improbabil ca certificatele bazate pe tehnologia blockchain să fie supuse unei astfel de volatilități sau volatilității observate recent pe piața criptomonedelor, deoarece un certificat bazat pe tehnologia blockchain poate fi susținut de activul său suport, adică de active financiare tradiționale reale și de active criptografice. Certificatele bazate pe tehnologia blockchain vor urma, așadar, mai degrabă evoluțiile de piață ale acestor active-suport și se preconizează că vor prezenta o volatilitate corelată cu cea a activelor-suport, mai degrabă decât cu cea a criptomonedelor precum Bitcoin, care nu au active-suport.

**Care sunt riscurile-cheie specifice emitentului?**

***Riscuri legate de activitățile comerciale ale emitentului***

Activitatea emitentului se limitează la emiterea de mTokens și la activitățile conexe. Emitentul percepe comisioane de la deținătorii de tokenuri în legătură cu emiterea și/sau răscumpărarea mTokens. Veniturile generate prin aceste comisioane sunt considerate suficiente de către emitent pentru a-și acoperi costurile de exploatare. Emitentul nu deține alte active în afară de capitalul său inițial și de comisioanele viitoare pe care intenționează să le obțină în contextul emiterii de certificate de performanță bazate pe tehnologia blockchain sau de produse similare. În cazul insolvabilității emitentului și al eșecului oricărui titlu de valoare, deținătorii de tokenuri pot suferi o pierdere totală a investiției lor.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

***Riscuri datorate lipsei supravegherii de reglementare***

Emitentul nu este obligat să dețină o licență în temeiul legislației privind valorile mobiliare, mărfurile sau activitatea bancară din jurisdicția sa și își va desfășura activitatea fără supraveghere de reglementare. Investitorii sunt expuși la riscuri sporite generate de potențiale deficiențe operaționale și de guvernanță, de nerespectarea standardelor din sector sau de conduite necorespunzătoare, fără protecțiile oferite de obicei de supravegherea de reglementare.

***Riscuri legate de înlocuirea Emitentului***

O substituire a Emitentului, în conformitate cu Termenii și condițiile mToken-urilor, poate avea un efect negativ asupra lichidității mToken-urilor, ceea ce, la rândul său, ar putea îngreuna pentru deținătorii de token-uri vânzarea mToken-urilor și valorificarea investiției lor. În plus, deținătorii de token-uri ar fi expuși la riscul de credit al emitentului înlocuitor. În consecință, înlocuirea emitentului poate reduce valoarea mToken-urilor și sumele plătibile deținătorilor de token-uri în conformitate cu Termenii și condițiile mToken-urilor.

***Lipsa istoricului operațional***

Emitentul a fost înființat în iunie 2023 și nu are un istoric de activitate îndelungat și cuprinzător. Achiziționarea de token-uri de la start-up-uri implică un grad ridicat de risc. mToken-urile sunt supuse riscurilor asociate întreprinderilor aflate în stadiu incipient, inclusiv capital limitat, recunoașterea mărcii, istoricul de activitate, dificultăți în angajarea și păstrarea personalului calificat și dificultăți în respectarea legislației aplicabile. Nu există nicio garanție că strategia de afaceri a Emitentului va avea succes.

## C. INFORMAȚII CHEIE DESPRE PRODUSELE

**Care sunt principalele caracteristici ale produselor?**

mToken-urile sunt token-uri digitale generate de Emitent, implementate și gestionate inițial prin contracte inteligente pe blockchain-uri publice, precum Ethereum (ETH) și Solana. În funcție de evoluțiile viitoare, Emitentul poate extinde tokenizarea la alte blockchain-uri. mToken-urile sunt create de Emitent ca unități de valoare transferabile direct între utilizatori.

mToken-urile sunt reglementate de legislația elvețiană și sunt emise sub forma unor titluri de valoare înregistrate în registru (*Registerwertrechte*) în sensul articolului 973d din Codul elvețian al obligațiilor („CO") (denumite în continuare **„Titluri de valoare înregistrate în registru**"). mToken-urile vor fi transferabile exclusiv ca transfer de titluri de valoare înregistrate în registru, în conformitate cu articolul 973d și următoarele din CO, prin transfer pe blockchain-ul relevant, sub rezerva Termenilor și condițiilor, precum și a regulilor și protocolului blockchain-ului respectiv. În conformitate cu Termenii și condițiile, transferul mToken-urilor este limitat la transferurile către deținătorii de token-uri eligibili care au finalizat procesul de înrolare, deținând o adresă de portofel care a fost inclusă pe lista verde de către Emitent înainte ca transferul să devină efectiv.

mToken-urile urmăresc să ofere investitorilor expunere la performanța unui activ-suport specificat în Termenii finali aplicabili (denumit în continuare „**Activul**-suport"). Activul-suport poate fi un singur activ-suport (denumit **„Activ-suport** unic") sau un coș de componente ale activului-suport (denumit **„Activ-suport de tip coș**").

În cazul mToken-urilor cu un singur activ subiacent, activul subiacent poate consta în instrumente de capitaluri proprii, instrumente de datorie, indici, fonduri tranzacționate la bursă, fonduri necotate, alte valori mobiliare în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul 44 din MiFID II sau alte instrumente

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

financiare în sensul anexei I secțiunea C din MiFID II, astfel cum se specifică în Termenii finali aplicabili.

În cazul mToken-urilor cu un coș de active subiacente, mToken-urile sunt emise ca titluri legate de coș, iar coșul de active subiacente poate cuprinde una sau mai multe dintre următoarele componente: (i) stablecoin-uri ancorate la monede fiduciare, inclusiv USDC, USDT sau USDS; (ii) criptomonede, inclusiv BTC, ETH sau SOL; (iii) tokenuri de staking lichide, inclusiv stETH sau rETH, și programele asociate de staking sau de amplificare a randamentului, inclusiv restaking și „wrapper"-e de stimulare; (iv) expuneri la protocoale DeFi, inclusiv protocoale de împrumut supra-garantate precum Aave, Compound sau Morpho, protocoale de furnizare a lichidității de tip „market maker automat" precum Curve sau Uniswap v3 și protocoale de tokenizare a randamentului precum Pendle; (v) tokenuri de randament structurate și certificate de depozit care încorporează strategii bazate pe reguli, inclusiv stablecoin-uri generatoare de randament și construcții delta-neutre; (vi) instrumente derivate, inclusiv instrumente perpetue, contracte futures și opțiuni cotate la bursă, utilizate pentru acoperirea riscurilor, finanțare sau captarea diferenței de bază, arbitraj sau gestionarea eficientă a portofoliului; (vii) reprezentări „bridged" sau „wrapped" ale activelor aprobate prin intermediul unor punți auditate și incluse pe lista albă sau al unor „wrapper-uri" de custodie; (viii) active din lumea reală tokenizate; (ix) instrumente de capitaluri proprii, instrumente de datorie, indici „ ", fonduri tranzacționate la bursă, fonduri necotate și alte valori mobiliare, în conformitate cu art. 4 alin. 1 nr. 44 și anexa I secțiunea C din MiFID II; și (x) împrumuturi private sau tranzacții extrabursiere cu contrapartide instituționale verificate, în fiecare caz conform specificațiilor din Termenii finali aplicabili (**„Componentele** subiacente").

În cazul în care Condițiile finale aplicabile specifică faptul că mToken-urile sunt emise ca certificate gestionate activ sub formă tokenizată („**mToken-uri AMC**"), activul suport este un activ suport de tip coș care reprezintă un portofoliu de referință noțional gestionat în mod activ și discreționar, creat ca strategie de investiții dinamică și menținut de un administrator de investiții terț specificat în Termenii finali aplicabili (fiecare astfel de parte fiind denumită **„Administrator de investiții**", iar respectivul portofoliu de referință noțional fiind denumit **„Portofoliul de refer**ință"). În cazul mToken-urilor AMC, universul de investiții și regulile de investiții în conformitate cu care Portofoliul de referință este gestionat de către Administratorul de investiții relevant sunt descrise în detaliu în Condițiile finale aplicabile.

**Emitentul, Administratorul de Investiții sau orice altă parte nu are nicio obligație de a achiziționa și/sau deține un Activ Subiacent sau orice Componente ale Activului Subiacent și nu există un portofoliu real de active la care orice persoană să aibă dreptul sau în care orice persoană să dețină vreun interes de proprietate. Orice activ subiacent, coș de active subiacente și portofoliu de referință sunt doar noționale, fiind utilizate exclusiv ca puncte de referință pentru calcularea valorii mToken-urilor și a sumelor de plată și nu vor fi interpretate ca impunând vreo obligație asupra Emitentului, a Administratorului de investiții sau a oricărei alte părți de a achiziționa, deține, înstrăina sau menține expunerea la orice componentă a activului subiacent.**

***Drepturile aferente produselor***

mToken-urile sunt certificate fără dobândă. Deținătorii de token-uri participă indirect la performanța activului subiacent, dar nu dobândesc niciun interes direct, drept de proprietate efectivă sau drept de livrare asupra activului subiacent sau a oricărei componente subiacente. Emitentul nu este obligat să investească veniturile obținute din produse în activul subiacent sau în orice componentă subiacentă.

Emitentul poate numi unul sau mai mulți Custode pentru a deține sau administra active, numerar, cripto-active, titluri de valoare, instrumente financiare, garanții sau alte poziții ale Emitentului. Orice Custode acționează în numele Emitentului și nu în numele deținătorilor de tokenuri, iar numirea sa nu conferă deținătorilor de tokenuri niciun interes de proprietate, drept de beneficiu, pretenție directă sau drept de livrare cu privire la activele deținute la sau prin intermediul respectivului Custode.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

mToken-urile sunt emise exclusiv sub formă tokenizată și nu vor fi emise sub formă de certificate pe suport de hârtie. Deținătorii de token-uri nu au dreptul de a solicita conversia în titluri de valoare fizice sau livrarea titlurilor de valoare fizice. mToken-urile sunt transferabile în conformitate cu Termenii și condițiile și pot fi tranzacționate bilateral pe piața extrabursieră. Emitentul poate solicita tranzacționarea pe platforme sau burse autorizate, dar nu este obligat să facă acest lucru.

*Perturbarea pieței*

În cazul producerii unui eveniment de perturbare a pieței, Agentul de calcul poate amâna datele relevante de determinare a VNA sau, dacă perturbarea continuă, poate aplica metodologii de rezervă. Orice determinare de rezervă poate diferi de valoarea care ar fi fost determinată în absența evenimentului de perturbare a pieței sau de valoarea la care activul-suport relevant sau componentele activului-suport ar putea fi realizate. Un eveniment de perturbare a pieței poate întârzia, printre altele, subscrierile, răscumpărările și decontarea sumelor de răscumpărare.

*Dreptul de răscumpărare extraordinară al Emitentului*

La apariția unuia sau mai multor evenimente de răscumpărare, Emitentul poate rezilia în mod extraordinar Produsele prin plata **„Sumei de** anulare", reprezentând valoarea justă de piață din a cincea (5) zi lucrătoare anterioară datei de intrare în vigoare a răscumpărării extraordinare (**„Data** răscumpărării"), determinată de Agentul de calcul la discreția sa rezonabilă. „**Evenimentele** de răscumpărare" includ evenimente adverse de natură reglementară sau fiscală, încetarea activității sau insolvența unui furnizor cheie de servicii (inclusiv administratorul de investiții, brokerul, furnizorul de servicii de plată/cont, de tokenizare, de custodie sau de KYC) care afectează în mod semnificativ funcționarea Produselor, creșteri semnificative ale riscului asociat tehnologiei blockchain și evenimente *de forță majoră*.

*Dreptul de răscumpărare al deținătorului de tokenuri*

mToken-urile nu au dată de scadență. Deținătorii de token-uri pot solicita răscumpărarea în orice moment, în conformitate cu Termenii și condițiile și cu Termenii finali aplicabili. Orice răscumpărare este condiționată de finalizarea cu succes a procesului de înregistrare, de depunerea unei cereri de răscumpărare valabile, de transferul mToken-urilor relevante către Emitent sau către contractul inteligent de răscumpărare relevant, precum și de respectarea oricărei perioade de blocare, prag de răscumpărare, perioadă de realizare, capacitate de răscumpărare instantanee, reținere sau alte limitări aplicabile.

Răscumpărările pot fi procesate ca răscumpărări standard, instantanee sau accelerate, în măsura în care acestea sunt puse la dispoziție de către Emitent. În cazul unei răscumpărări standard, suma de răscumpărare se calculează pe baza valorii activului net (NAV) pe mToken la data de evaluare relevantă, după expirarea perioadei de realizare aplicabile, din care se scad comisioanele de răscumpărare aplicabile. În cazul unei răscumpărări instantanee, mToken-urile relevante pot fi răscumpărate pe baza prețului curent de răscumpărare instantanee; în cazul în care se aplică o reținere, deținătorul de token-uri primește inițial doar o sumă inițială de răscumpărare instantanee și poate primi ulterior o distribuție amânată a răscumpărării instantanee dacă rămâne o sumă pozitivă după evaluarea ulterioară și deducerea comisioanelor de răscumpărare instantanee. În cazul unei răscumpărări accelerate, mToken-urile relevante pot fi răscumpărate pe baza unei VNA pe mToken stabilită înainte de expirarea întregii perioade de realizare, sub rezerva comisioanelor de răscumpărare accelerată.

Răscumpărările vor fi decontate în activul de decontare specificat în Condițiile finale aplicabile.

*Dreptul de răscumpărare ordinar al Emitentului*

Emitentul are dreptul de a răscumpăra Produsele, integral sau parțial, în orice moment, prin plata sumei

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

de răscumpărare, sub rezerva și în conformitate cu Termenii și condițiile și cu Termenii finali relevanți.

*Ierarhia produselor în caz de insolvență*

Toate creanțele deținătorilor de tokenuri față de Midas sunt subordonate oricărei creanțe, inclusiv celor în sensul secțiunii 39 alin. 1 nr. 1-5 din Codul german al insolvenței („InsO"), ale altor creditori actuali și viitori ai Emitentului (cu excepția altor creditori subordonați sau *pari passu*), în conformitate cu secțiunile 19 alin. 2 teza a 2-a, 39 alin. 2 din InsO („**Subordonare** calificată"). Executarea sau plata acestor creanțe este exclusă atâta timp cât și în măsura în care Emitentul este ilichid sau supraîndatorat, sau plata/executarea ar provoca ilichiditate sau supraîndatorare.

*Garanția acordată este supusă Subordonării calificate, poate fi neexecutorie sau executarea Garanției poate fi amânată*

În cazul în care se specifică în Condițiile finale aplicabile, Emitentul va acorda agentului de garanție, în beneficiul deținătorilor de tokenuri, o garanție reală asupra unui cont de garanție și a unei garanții reale ca asigurare pentru creanțele deținătorilor de tokenuri („Garanția"). Garanția și toate drepturile care decurg din aceasta sunt supuse Subordonării calificate. Garanția poate fi insuficientă, neexecutorie sau supusă unor întârzieri în executare. În special, deținătorii de tokenuri și agentul de garanție pot solicita sau primi plăți sau satisfacție din sau în temeiul Garanției numai în măsura și la momentul în care plata creanțelor subordonate ar fi permisă, adică numai dacă și în măsura în care o astfel de plată nu constituie ea însăși un motiv pentru deschiderea unei proceduri de insolvență asupra activelor Emitentului. Prin urmare, aceste dispoziții de garanție pot să nu fie suficiente pentru a proteja deținătorii de tokenuri în cazul falimentului sau lichidării emitentului din diverse motive. În plus, garanția poate fi insuficientă, neexecutorie sau supusă unor întârzieri în executare.

*Realizarea garanției și rolul agentului de garanție*

În cazul în care se acordă o garanție pentru o serie, agentul de garanție acționează în conformitate cu Termenii și condițiile și cu documentele de garanție relevante în beneficiul deținătorilor de tokenuri ca grup, fără a ține seama de instrucțiunile individuale. Comisioanele, costurile și cheltuielile legate de administrarea, păstrarea, valorificarea sau executarea garanției pot necesita finanțare în avans și vor fi deduse din veniturile obținute din executare înainte de orice plată către deținătorii de tokenuri. Executarea poate fi întârziată, limitată din punct de vedere legal sau practic și este posibil să nu genereze venituri suficiente. Orice deficit va fi suportat de deținătorii de tokenuri.

*Recurs limitat*

În cazul în care a fost acordată o garanție, deținătorii de tokenuri au drept de recurs exclusiv asupra garanției. Dacă veniturile obținute din executare sunt insuficiente pentru a acoperi toate sumele datorate, obligațiile Emitentului cu privire la orice deficit vor fi stinse, iar deținătorii de tokenuri nu vor mai avea nicio pretenție față de Emitent sau orice altă persoană.

*Distribuiri discreționare de recompense*

În cazul în care se specifică în Condițiile finale aplicabile, Emitentul poate, dar nu este obligat, să declare o distribuire discreționară a recompenselor dacă primește efectiv recompense criptografice atribuibile. O astfel de distribuire reprezintă o plată discreționară suplimentară și nu constituie dobândă, dividend, plată pentru serviciul datoriei sau transfer al activelor deținătorilor de tokenuri. Deținătorii de tokenuri nu au niciun drept la recompense în criptomonede atribuibile sau la orice distribuire, cu excepția cazului și până când Emitentul publică o declarație de distribuire, care va specifica perioada relevantă, activul, metoda, acțiunile necesare din partea deținătorilor de tokenuri, deducerile și metodologia de alocare.

*Reprezentantul deținătorilor de tokenuri*

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Nu va exista niciun reprezentant al deținătorilor de tokenuri.

**Care sunt riscurile cheie specifice produselor?**

***Produsele nu sunt protejate de niciun sistem de garantare a depozitelor, fie el obligatoriu sau voluntar***

Obligațiile Emitentului în legătură cu Produsele nu sunt protejate de niciun sistem de garantare a depozitelor sau de compensare, fie el prevăzut de lege sau voluntar. În plus, nu au fost furnizate garanții sau angajamente din partea unor terți cu privire la obligațiile Emitentului în legătură cu Produsele. În consecință, în cazul insolvabilității Emitentului, investitorii pot suferi o pierdere totală a investiției lor în Produse.

***Riscuri legate de lichiditatea produselor***

Produsele sunt perpetue, fără o dată fixă de scadență. Deținătorii de tokenuri pot valorifica produsele numai prin răscumpărare sau vânzare pe piața secundară. Nu există o piață de tranzacționare stabilită pentru mTokens și nu există nicio garanție că se va dezvolta o piață secundară lichidă.

Răscumpărările pot fi supuse unei perioade de blocare, unor praguri de răscumpărare, unei perioade de realizare, mecanismelor de perturbare a pieței sau altor limitări specificate în Termenii finali aplicabili. Răscumpărarea instantanee poate fi pusă la dispoziție de către Emitent, dar nu este garantată și depinde de disponibilitatea unei lichidități suficiente. În cazul în care se aplică răscumpărarea instantanee cu reținere, deținătorii de tokenuri pot primi inițial doar o sumă inițială de răscumpărare instantanee. Orice distribuire amânată va depinde de metoda de decontare a reținerii specificată în Termenii finali aplicabili și poate fi mai mică decât cea așteptată sau poate să nu devină plătibilă. Răscumpărarea accelerată poate fi pusă la dispoziție de către Emitent ca o cale suplimentară de răscumpărare după determinarea VNA relevantă pe mToken, dar înainte de expirarea întregii perioade de realizare, sub rezerva comisioanelor, a acceptării de către Emitent și a oricăror limitări aplicabile.

***Riscuri legate de activul-suport***

Produsele pot fi legate de un singur activ subiacent sau de un coș de active subiacente. În cazul mToken-urilor AMC, coșul de active subiacente reprezintă un portofoliu de referință noțional gestionat în mod activ și discreționar. Valoarea activului subiacent sau a oricărei componente a acestuia poate crește sau scădea, inclusiv până la zero, și poate fi afectată de riscuri de piață, de credit, de lichiditate, de volatilitate, de evaluare, de reglementare, operaționale, tehnologice și de contrapartidă.

Performanța produselor poate diferi de performanța activului subiacent. Valoarea activului net (NAV) pe mToken poate depinde de sursele de evaluare, momentele de evaluare, conversiile valutare, comisioanele și deducerile și, în cazul mToken-urilor AMC, de deciziile administratorului de investiții, inclusiv de selecția, ponderarea, înlocuirea și reechilibrarea componentelor activului subiacent. Performanța anterioară a activului subiacent, a oricărei componente a activului subiacent sau a oricărui portofoliu de referință nu constituie un indicator al performanței viitoare.

***Investiția în produse nu este echivalentă cu investiția în activul subiacent***

Deținătorii de tokenuri nu dobândesc drept de proprietate, drepturi de proprietate sau alte drepturi directe asupra activului subiacent sau asupra oricărei componente a activului subiacent. Aceștia nu au nicio pretenție față de nicio persoană legată de activul subiacent și nu au drept de vot, drepturi de acționar, drepturi de guvernanță, drepturi de investitor în fond, drept de preempțiune, drept de livrare sau drepturi similare.

Deținătorii de tokenuri nu primesc dobânzi periodice, dividende, cupoane, plăți pentru serviciul datoriei sau alte plăți de venit. Orice sumă atribuibilă din punct de vedere economic activului-suport

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

sau oricărei componente a activului-suport este reflectată numai dacă și în măsura în care acest lucru este prevăzut în Termenii și condițiile și în Termenii finali aplicabili.

În cazul în care se aplică Mecanismul de distribuire a recompenselor, deținătorii de tokenuri nu trebuie să presupună că orice recompense sau alte beneficii economice primite sau realizate de Emitent vor fi distribuite. Orice distribuire discreționară a recompenselor este supusă declarației Emitentului, eligibilității, oricărui prag de recompensă aplicabil, deducerilor, tratamentului fiscal, fezabilității operaționale, sancțiunilor și cerințelor de înrolare, precum și regulilor împotriva dublei contabilizări prevăzute în Termenii și condițiile.

***Riscuri legate de corelarea cu un portofoliu noțional gestionat în mod activ și discreționar***

În cazul în care Produsele sunt mToken-uri AMC, profilul de plată al Produselor este legat de performanța unui portofoliu noțional gestionat în mod activ și discreționar. Potențialii investitori trebuie să fie conștienți de faptul că performanța portofoliului de referință este imposibil de prevăzut. O performanță slabă a activului subiacent ar conduce la sume mai mici de plătit în cadrul Produselor. În cel mai rău caz, investitorii ar suferi o pierdere totală a capitalului investit. Performanța Produselor depinde în mare măsură de deciziile Administratorului de Investiții și este supusă riscului asociat persoanelor-cheie. Deciziile greșite sau pierderea personalului-cheie pot avea un efect negativ semnificativ asupra valorii Produselor.

***Comisioanele, costurile, deducerile și conversiile valutare pot reduce randamentele***

Comisioanele, costurile, impozitele, sumele reținute la sursă și alte deduceri pot fi luate în considerare la calcularea VNA pe mToken, a prețului de emisiune, a sumei de răscumpărare sau a sumei de anulare. Astfel de deduceri pot fi acumulate indiferent de performanța activului subiacent și pot reduce randamentele chiar și în cazul în care activul subiacent sau anumite componente ale acestuia înregistrează o performanță pozitivă.

Activul-suport sau una sau mai multe componente ale activului-suport pot fi denominate, tranzacționate, evaluate sau decontate într-o monedă diferită de moneda de bază sau de decontare a produselor. Evoluțiile nefavorabile ale cursului de schimb sau defecțiunile sursei relevante de schimb valutar pot reduce valoarea activului net (NAV) pe mToken și sumele de plătit în cadrul produselor.

***Riscuri legate de perturbările pieței și ajustări***

Un eveniment de perturbare a pieței poate duce la amânarea datelor de evaluare, subscriere, răscumpărare sau decontare, sau la o determinare de rezervă de către Agentul de calcul. Orice evaluare de rezervă poate diferi de valoarea care ar fi fost determinată în absența perturbării sau de valoarea la care activul suport sau componentele activului suport ar putea fi realizate efectiv.

Evenimentele de ajustare care afectează un activ suport unic, o componentă a activului suport sau un coș de active suport pot necesita ajustări ale Termenilor și condițiilor, ale Termenilor finali aplicabili sau ale calculului sumelor plătibile în cadrul Produselor. Dacă astfel de ajustări sunt inexacte, insuficiente sau dificil de implementat din punct de vedere comercial, valoarea Produselor și sumele plătibile deținătorilor de token-uri pot fi afectate negativ.

***Riscuri legate de tehnologia blockchain și de transfer***

Produsele sunt emise sub formă de tokenuri bazate pe tehnologia blockchain. Investitorii sunt expuși la riscuri legate de blockchain-ul respectiv, contractele inteligente, portofelele, cheile private, decontarea, atacurile cibernetice, bifurcațiile, congestionarea rețelei și comisioanele de tranzacție. Pierderea, furtul sau compromiterea cheilor private, utilizarea unei adrese de portofel incorecte sau incompatibile sau nerespectarea procedurilor de transfer sau răscumpărare pot duce la pierderea accesului la Produse sau la întârzieri în efectuarea plăților sau a răscumpărărilor. Transferurile de

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Produse pot fi supuse procedurilor de înregistrare, verificării sancțiunilor, restricțiilor de transfer și recunoașterii de către Emitent. O persoană care achiziționează Produse fără a fi recunoscută ca deținător de token-uri ar putea să nu poată exercita drepturi împotriva Emitentului.

## D. INFORMAȚII CHEIE PRIVIND OFERTA PUBLICĂ A PRODUSELOR

### În ce condiții și în ce interval de timp pot investi în acest titlu de valoare?

Investitorii pot investi în Produse pe durata perioadei de ofertă specificate în Termenii finali aplicabili, sub rezerva înregistrării cu succes și a acceptării cererii de subscriere relevante de către Emitent. Niciun investitor nu poate pretinde Emitentului emiterea vreunui Produs în orice moment.

Cererile de subscriere pot fi depuse prin intermediul formularului de cerere de comandă al deținătorului de token de pe site-ul web al Emitentului. Un investitor care dorește să primească mToken-uri trebuie să furnizeze o adresă blockchain compatibilă. Cererile de subscriere pot fi procesate ca subscrieri standard sau instantanee. În cazul subscrierii standard, prețul de emisiune este determinat prin raportare la valoarea activului net (NAV) pe mToken la data de determinare relevantă. În cazul subscrierii instantanee, acolo unde este disponibilă, prețul de emisiune este egal cu cea mai recentă valoare a activului net (NAV) publicată pe mToken, plus comisionul aplicabil pentru subscrierea instantanee.

Sub rezerva acceptării cererii de subscriere relevante și a primirii sumei de subscriere de către Emitent, mToken-urile vor fi emise și creditate la adresa blockchain a investitorului, în conformitate cu Termenii și condițiile și cu Termenii finali aplicabili. Odată emise, mToken-urile sunt transferabile în conformitate cu Termenii și condițiile și pot fi tranzacționate de către deținătorii de token-uri pe o bază bilaterală, pe piața extrabursieră. Emitentul poate solicita sau facilita admiterea la tranzacționare sau tranzacționarea mToken-urilor pe platforme sau burse autorizate, dar nu are nicio obligație în acest sens.

### Cheltuieli

Comisioanele, costurile și cheltuielile percepute investitorilor vor fi specificate în Condițiile finale aplicabile și, acolo unde este prevăzut în Termenii și condițiile, vor fi comunicate înainte de acceptarea cererii relevante de subscriere sau răscumpărare.

Emitentul poate percepe un **comision de emisiune**, **comisioane de răscumpărare**, un **comision de subscriere instantanee**, un **comision de răscumpărare instantanee** și, în cazul în care este disponibilă răscumpărarea accelerată, un **comision de răscumpărare accelerată** . Un comision de subscriere instantanee poate fi inclus în Prețul de emisiune pentru a compensa seria respectivă pentru emisiunea imediată la un preț care s-ar putea să nu reflecte încă actualizările ulterioare ale VNA.

În cazul în care se aplică Caracteristica de distribuire a recompenselor, orice distribuire discreționară a recompenselor se va efectua numai pe bază netă, după deducerile specificate în Declarația de distribuire relevantă. Deținătorii de tokenuri pot suporta, de asemenea, comisioane bancare, comisioane de gaz pentru blockchain, comisioane de rețea, costuri legate de custodie sau de portofel, comisioane de transfer, comisioane de tranzacționare, costuri de schimb valutar, impozite, taxe, sume reținute la sursă și alte costuri care decurg din subscrierea, deținerea, transferul, tranzacționarea sau răscumpărarea Produselor.

### De ce se elaborează acest Prospect de bază?

Conform obiectului social înregistrat în registrul comerțului, scopul de afaceri al Emitentului este emiterea propriilor titluri de valoare. Prezentul Prospect de bază este elaborat pentru a permite Emitentului să emită și să ofere Produse în cadrul Programului, din când în când, și pentru a furniza investitorilor informațiile necesare pentru a evalua Emitentul, Produsele și riscurile asociate unei investiții în Produse.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

**Utilizarea veniturilor**

Veniturile nete obținute din emisiunea Produselor vor fi utilizate pentru scopurile generale ale Emitentului și/sau pentru scopuri legate de emisiunea, funcționarea, acoperirea riscurilor, garantarea, gestionarea lichidității sau răscumpărarea Produselor. Emitentul nu este obligat să investească veniturile obținute din emisiunea Produselor în Activul-suport sau, în cazul unui Coș de active-suport, în orice Componente ale activului-suport.

**Conflicte de interese**

Emitentul poate fi supus unor conflicte de interese în legătură cu Produsele. Acesta poate acționa în mai multe calități, inclusiv în calitate de Agent de calcul, și poate lua decizii care afectează valoarea Produselor și sumele plătibile deținătorilor de tokenuri, inclusiv valoarea activului net (NAV) pe mToken, prețul de emisiune, suma de răscumpărare, suma de anulare, evenimentele de perturbare a pieței, evenimentele de ajustare, evenimentele de răscumpărare anticipată, comisioanele, costurile și deducerile. În cazul în care se aplică Caracteristica de distribuire a recompenselor, Emitentul are putere discreționară asupra deciziilor de distribuire.

Emitentul și afiliații săi pot încheia acorduri de acoperire a riscurilor, de lichiditate, de garanție, de servicii sau de altă natură referitoare la Produse, la Activul-suport, la orice Componentă a Activului-suport sau la furnizorul de servicii relevant și pot deține informații care nu sunt publice și pe care nu sunt obligați să le divulge, cu excepția cazurilor în care acest lucru este impus de lege. În cazul mToken-urilor AMC, Administratorul de investiții poate avea interese diferite de cele ale deținătorilor de token-uri. Emitentul și, acolo unde se specifică, Oferanții autorizați sau alți intermediari pot primi onorarii, comisioane sau stimulente în legătură cu Produsele.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

## OVERZICHT

## A. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlijn, Duitsland, ingeschreven in het handelsregister van Berlijn-Charlottenburg onder nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, geeft overdraagbare, op blockchain gebaseerde certificaten uit in het kader van het Programma voor de uitgifte en aanbieding van op blockchain gebaseerde certificaten (het „**Programma**") op basis van dit Basisprospectus van 17 juli 2026, in combinatie met de Definitieve Voorwaarden die specifiek zijn voor de uitgifte van elk Product.

Dit basisprospectus is op 17 juli 2026 goedgekeurd door de Finanzmarktaufsicht Liechtenstein („FMA"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li). De definitieve voorwaarden met betrekking tot een specifiek Product zullen bij de FMA worden ingediend en zullen, samen met dit Basisprospectus, beschikbaar worden gesteld op de website van de Emittent op https://midas.app/legal (informatie op de website maakt geen deel uit van dit Basisprospectus, tenzij dergelijke informatie door middel van verwijzing in dit Basisprospectus is opgenomen).

De Emittent heeft reeds de volgende producten uitgegeven op basis van een voorgaand Basisprospectus van 17 juli 2025, welke Producten op basis van dit opvolgende Basisprospectus blijven worden aangeboden:

| Token | ISIN | Token | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

De Emittent kan op basis van dit Basisprospectus aanvullende producten uitgeven.

Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus. Het bevat een beschrijving van de belangrijkste kenmerken en risico's met betrekking tot de Emittent, de in het kader van het Programma aangeboden producten en de tegenpartijen. De samenvatting dient altijd te worden gelezen in samenhang met het Basisprospectus (zoals aangevuld) en de Definitieve Voorwaarden (inclusief een uitgifte-specifieke samenvatting) voor een specifiek Product. Elke beslissing om in de Producten te beleggen dient te worden gebaseerd op een afweging van het prospectus in zijn geheel door de belegger.

**U STAAT OP HET PUNT EEN PRODUCT AAN TE SCHAFFEN DAT NIET EENVOUDIG IS EN MOEILIJK TE BEGRIJPEN KAN ZIJN**.

De Producten brengen het risico met zich mee dat beleggers het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

De Emittent wijst erop dat, indien vorderingen voor de rechter worden gebracht op basis van de informatie in het Basisprospectus, de Definitieve Voorwaarden of de emissiespecifieke samenvattingen, de eisende belegger krachtens de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte (EER) mogelijk de kosten van de vertaling van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden moet dragen voordat de procedure van start gaat. Bovendien wijst de

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Emittent erop dat civielrechtelijke aansprakelijkheid alleen rust op die personen die de samenvatting, inclusief eventuele vertalingen daarvan, hebben ingediend, maar alleen wanneer de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is, wanneer deze samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, of wanneer deze, wanneer deze samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, geen essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen bij het overwegen van een belegging in dergelijke effecten.

## B. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE EMITTENT

### Wie is de emittent van de producten?

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlijn, Duitsland, ingeschreven in het handelsregister van Berlijn-Charlottenburg onder nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Duits recht en is opgericht bij besluit van de aandeelhouders op 1 juni 2023. Volgens het in het handelsregister vermelde bedrijfsdoel is het bedrijfsdoel van de Emittent de uitgifte van eigen effecten. De directeur van Midas Software GmbH is de heer Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Er zijn momenteel geen belangenconflicten tussen de directeur van de Emittent en de privébelangen van de directeur.

De enige aandeelhouder van de Emittent is de Britse entiteit Midas Protocol Limited, met maatschappelijke zetel op 3rd Floor, 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Verenigd Koninkrijk, WA14 2DT. Midas Protocol Limited is geregistreerd bij het Handelsregister van Engeland en Wales onder bedrijfsnummer 15217097. De bestuurders van de onderneming zijn de heer Dennis Klaus Dinkelmeyer, de heer Fabrice Grinda en de heer Dhiraj Singh.

De wettelijke accountant van de Emittent voor het boekjaar 2024 is de heer Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Duitsland, die lid is van de Steuerberaterkammer Hamburg, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Duitsland. Vanaf het boekjaar 2025 wordt de wettelijke controle van de Emittent uitgevoerd door de heer Thomas Hommel, GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stichlingstraße 1, 60327 Frankfurt am Main, Duitsland.

### Wat zijn de belangrijkste financiële gegevens met betrekking tot de Emittent?

Op de datum van dit document is het aandelenkapitaal van Midas Software GmbH ten bedrage van 25.000 EUR volledig gestort; het is verdeeld in 25.000 aandelen.

Het boekjaar van de Emittent eindigt op 31 december van elk jaar. De gecontroleerde jaarrekeningen per 31-12-2023, 31-12-2024 en 31-12-2025 zijn gepubliceerd op https://midas.app/legal.

Het boekjaar 2023 eindigde met een tekort dat niet door het eigen vermogen werd gedekt van 20.204,90 EUR. Het boekjaar 2024 eindigde met een tekort dat niet door het eigen vermogen werd gedekt van 1.770.693,86 EUR. Per 31 december 2024 bedroegen de verplichtingen jegens gelieerde ondernemingen 1’134’912,84 EUR en hadden deze betrekking op bedragen die waren opgenomen in het kader van een raamkredietovereenkomst met de moedermaatschappij van de Emittent, met een kredietlimiet van maximaal 3’000’000,00 USD.

Het boekjaar 2025 eindigde met een gerapporteerd tekort dat niet door het eigen vermogen werd gedekt van EUR 5’778’815,22. De verplichtingen jegens gelieerde ondernemingen bedroegen EUR 14’873’900,58 en hadden betrekking op bedragen die waren opgenomen in het kader van twee door de moedermaatschappij, Midas Protocol Limited, verstrekte raamkredieten met een gezamenlijk kredietbedrag van EUR 25’000’000,00. Deze verplichtingen zijn onderworpen aan gekwalificeerde achterstelling. De Emittent had tevens verplichtingen uit hoofde van tokenuitgiften ten bedrage van

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

EUR 389’637’313,00, die overeenkomstig de voorwaarden van de desbetreffende producten gekwalificeerd achtergesteld zijn. Met deze verplichtingen wordt rekening gehouden voor de toepassing van de insolventiewetgeving inzake overmatige schuldenlast, in overeenstemming met de relevante achterstellingsregelingen.

Als jonge, op groei gerichte technologieonderneming is de Emittent afhankelijk van de verstrekking van risicokapitaal door bestaande en, mogelijk, toekomstige investeerders. Naar het oordeel van het management is het overwegend waarschijnlijk dat de Emittent zijn bedrijfsvoering kan voortzetten. Deze beoordeling is met name gebaseerd op de bestaande kredietfaciliteiten, het aandeelhoudersbesluit tot goedkeuring van een kapitaalverhoging van 7’500’000,00 EUR, waarvan 2’500’000,00 EUR nog uitstaat, de huidige financiële planning, de beschikbare liquiditeit, verborgen reserves uit vlottende activa ten bedrage van 2’174’000,00 EUR en economisch opgebouwde maar nog niet opgenomen rente en soortgelijke inkomsten ten bedrage van 5’911’000,00 EUR. Op basis hiervan verwacht het management dat de Emittent in staat zal zijn om gedurende een prognoseperiode van ten minste twaalf maanden aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen.

**Bedrijfsvooruitzichten en trends**

Aangezien de tokeneconomie zich de afgelopen jaren enorm heeft ontwikkeld en geleidelijk alle activaklassen omvat, valt te verwachten dat ook de activaklasse van getokeniseerde aandelen en certificaten zich snel zal ontwikkelen. De basis voor deze ontwikkeling is een degelijk regelgevingskader dat alle regelgevingsvereisten weerspiegelt die reeds van toepassing zijn op financiële instrumenten, met name wat betreft openbare aanbiedingen en de handel op tokenbeurzen. Aangezien aan deze voorwaarden nu is voldaan, verwacht de Emittent een aanzienlijke groei. Er zijn geen wezenlijke nadelige ontwikkelingen in de markt die een aanzienlijke invloed zouden kunnen hebben op de Emittent, zijn bedrijfsvooruitzichten of zijn financiële situatie.

Deze verklaring vloeit voort uit het feit dat op blockchain gebaseerde certificaten gekoppeld zijn aan de onderliggende traditionele financiële en crypto-activa. Daarom volgen de prestaties en waardering die van de onderliggende waarde. Dit onderscheidt ze van cryptovaluta’s zoals Bitcoin of Ether, die niet aan een onderliggende waarde zijn gekoppeld en uitsluitend afhangen van de vraag of marktdeelnemers geloven dat er in de toekomst voldoende vraag naar en gebruik van de betreffende cryptovaluta zal zijn om de waarde ervan te handhaven of te verhogen. Aangezien er geen verwijzing is naar een onderliggende waarde, zijn dergelijke cryptovaluta’s van nature veel gevoeliger voor prijsschommelingen.

Indien zogenaamde stablecoins – die beweren stabiel gekoppeld te zijn aan een fiatvaluta – worden uitgegeven, hangt het daarmee samenhangende risico ook af van de vraag of dergelijke stablecoins op geloofwaardige wijze door activa worden gedekt. Mocht dit niet het geval zijn, dan zou de markt het vertrouwen in deze bewering kunnen verliezen en zou de betreffende stablecoin snel in waarde kunnen dalen.

De Emittent acht het echter hoogst onwaarschijnlijk dat op blockchain gebaseerde certificaten onderhevig zullen zijn aan dergelijke volatiliteit of aan de volatiliteit zoals die recentelijk op de cryptovalutamarkt is waargenomen, omdat een op blockchain gebaseerd certificaat gedekt kan zijn door zijn onderliggende waarde, d.w.z. echte traditionele financiële activa en crypto-activa. Op blockchain gebaseerde certificaten zullen dus eerder de marktontwikkelingen van die onderliggende waarde volgen en zullen naar verwachting een volatiliteit vertonen die correleert met die van de onderliggende waarde, in plaats van met die van cryptovaluta’s zoals Bitcoin, die geen onderliggende waarde hebben.

**Wat zijn de belangrijkste risico’s die specifiek zijn voor de emittent?**

***Risico’s met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten van de Emittent***

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

De bedrijfsactiviteiten van de Emittent zijn beperkt tot de uitgifte van mTokens en daarmee samenhangende activiteiten. De Emittent brengt aan tokenhouders vergoedingen in rekening in verband met de uitgifte en/of terugkoop van mTokens. De inkomsten uit deze vergoedingen worden door de Emittent als toereikend beschouwd om zijn exploitatiekosten te dekken. De Emittent beschikt niet over andere activa dan zijn startkapitaal en toekomstige vergoedingen die hij voornemens is te verkrijgen in het kader van de uitgifte van op blockchain gebaseerde prestatiecertificaten of soortgelijke producten. In geval van insolventie van de Emittent en het in gebreke blijven van een Effect, kunnen Tokenhouders hun investering volledig verliezen.

***Risico's als gevolg van het ontbreken van toezicht door de toezichthouder***

De Emittent is niet verplicht om een vergunning te hebben op grond van de effecten-, grondstoffen- of bankwetgeving van zijn rechtsgebied en zal zonder toezicht van de toezichthouder opereren. Beleggers lopen verhoogde risico's als gevolg van mogelijke operationele en bestuurlijke tekortkomingen, het niet naleven van sectorstandaarden of wangedrag, zonder de bescherming die doorgaans door toezicht van de toezichthouder wordt geboden.

***Risico's in verband met de vervanging van de Emittent***

Een vervanging van de Emittent overeenkomstig de Algemene Voorwaarden van de mTokens kan een negatief effect hebben op de liquiditeit van de mTokens, wat het op zijn beurt voor Tokenhouders moeilijker zou kunnen maken om de mTokens te verkopen en hun investering te gelde te maken. Bovendien zouden tokenhouders worden blootgesteld aan het kredietrisico van de vervangende emittent. Bijgevolg kan een vervanging van de emittent leiden tot een daling van de waarde van de mTokens en van de bedragen die krachtens de Algemene Voorwaarden van de mTokens aan de tokenhouders verschuldigd zijn.

***Gebrek aan bedrijfsgeschiedenis***

De Emittent is opgericht in juni 2023 en beschikt niet over een lange en uitgebreide bedrijfsgeschiedenis. De aankoop van tokens van start-ups brengt een hoog risico met zich mee. De mTokens zijn onderhevig aan risico's die verband houden met bedrijven in een vroeg stadium, waaronder beperkt kapitaal, merkbekendheid, bedrijfsgeschiedenis, moeilijkheden bij het aantrekken en behouden van gekwalificeerd personeel en moeilijkheden bij het naleven van de toepasselijke wetgeving. Er is geen garantie dat de bedrijfsstrategie van de Emittent zal slagen.

## C. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE PRODUCTEN

**Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de producten?**

De mTokens zijn digitale tokens die door de Emittent worden gegenereerd en aanvankelijk worden geïmplementeerd en beheerd via slimme contracten op openbare blockchains zoals Ethereum (ETH) en Solana. Afhankelijk van toekomstige ontwikkelingen kan de Emittent de tokenisatie uitbreiden naar andere blockchains. De mTokens worden door de Emittent gecreëerd als waarde-eenheden die rechtstreeks tussen gebruikers kunnen worden overgedragen.

De mTokens vallen onder het Zwitserse recht en worden uitgegeven in de vorm van op een grootboek gebaseerde effecten (*Registerwertrechte*) in de zin van artikel 973d van het Zwitserse Wetboek van Verbintenissen („CO") (de „**op een grootboek gebaseerde effecten**"). De mTokens zijn uitsluitend overdraagbaar als een overdracht van op een grootboek gebaseerde effecten overeenkomstig artikel 973d e.v. CO, door middel van overdracht op de betreffende blockchain, met inachtneming van de Algemene Voorwaarden en de regels en het protocol van de blockchain. Overeenkomstig de Algemene Voorwaarden is de overdracht van de mTokens beperkt tot overdrachten aan in aanmerking komende tokenhouders die het onboardingproces hebben voltooid door te beschikken over een walletadres dat door de Emittent op de groene lijst is geplaatst voordat de overdracht van kracht wordt.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

De mTokens zijn bedoeld om beleggers blootstelling te bieden aan de prestaties van een onderliggende waarde die is gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden (de **„Onderliggende** Waarde“). De Onderliggende Waarde kan bestaan uit één enkele onderliggende waarde (een **„Enkele Onderliggende** Waarde“) of uit een mandje van onderliggende componenten (een **„Mandje van Onderliggende** Waarden“).

In het geval van mTokens met één onderliggende waarde kan de onderliggende waarde bestaan uit aandelen, schuldinstrumenten, indices, beursgenoteerde fondsen, niet-beursgenoteerde fondsen, andere verhandelbare effecten in de zin van artikel 4, lid 1, punt 44, van MiFID II of andere financiële instrumenten in de zin van bijlage I, deel C, van MiFID II, zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

In het geval van mTokens met een onderliggende mand, worden de mTokens uitgegeven als aan een mand gekoppelde effecten en kan de onderliggende mand bestaan uit een of meer van de volgende componenten: (i) aan fiatgeld gekoppelde stablecoins, waaronder USDC, USDT of USDS; (ii) cryptovaluta’s, waaronder BTC, ETH of SOL; (iii) liquid staking-tokens, waaronder stETH of rETH, en bijbehorende staking- of boosting-programma’s, waaronder restaking en incentive wrappers; (iv) blootstellingen aan DeFi-protocollen, waaronder overgedekte kredietprotocollen zoals Aave, Compound of Morpho, protocollen voor het verstrekken van liquiditeit via geautomatiseerde marktmakers zoals Curve of Uniswap v3, en protocollen voor de tokenisatie van rendement zoals Pendle; (v) gestructureerde rendements-tokens en vault-bewijzen waarin op regels gebaseerde strategieën zijn ingebed, waaronder rendementsdragende stablecoins en delta-neutrale constructies; (vi) derivaten, waaronder perpetuals, beursgenoteerde futures en opties, die worden gebruikt voor hedging, financiering of basis capture, arbitrage of efficiënt portefeuillebeheer; (vii) overbrugde of verpakte representaties van goedgekeurde activa via gecontroleerde, op de whitelist geplaatste bridges of custodial wrappers; (viii) getokeniseerde activa uit de echte wereld; (ix) aandeleninstrumenten, schuldinstrumenten, -indexen, beursgenoteerde fondsen, niet-beursgenoteerde fondsen en andere verhandelbare effecten overeenkomstig art. 4, lid 1, nr. 44 en bijlage I, deel C, van MiFID II; en (x) particuliere leningen of onderhandse transacties met gescreende institutionele tegenpartijen, in elk geval zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden (de **„Onderliggende** Componenten”).

Indien in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden is gespecificeerd dat de mTokens worden uitgegeven als actief beheerde certificaten in getokeniseerde vorm (de **„AMC** mTokens“), is de Onderliggende Waarde een „Basket Underlying“ die een actief en discretionair beheerde fictieve referentieportefeuille vertegenwoordigt, die is opgezet als een dynamische beleggingsstrategie en wordt beheerd door een externe beleggingsbeheerder zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden (elk van deze partijen een „**Beleggings**beheerder“, en een dergelijke fictieve referentieportefeuille de „**Referentie**portefeuille“). In het geval van AMC mTokens worden het beleggingsuniversum en de beleggingsregels volgens welke de Referentieportefeuille door de betreffende Beleggingsbeheerder wordt beheerd, nader beschreven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Er rust geen verplichting op de Emittent, de Beleggingsbeheerder of enige andere partij om een Onderliggende Waarde of enige Onderliggende Componenten te kopen en/of aan te houden, en er bestaat geen daadwerkelijke portefeuille van activa waarop enige persoon aanspraak kan maken of waarin enige persoon een eigendomsbelang heeft. Elke Onderliggende Waarde, Mandelijke Onderliggende Waarde en Referentieportefeuille is louter fictief, wordt uitsluitend gebruikt als referentiepunt voor het berekenen van de waarde van de mTokens en de te betalen bedragen, en mag niet worden geïnterpreteerd als het opleggen van enige verplichting aan de Emittent, de Beleggingsbeheerder of enige andere partij om een Onderliggende Component te verwerven, aan te houden, te vervreemden of er blootstelling aan te handhaven.**

***Rechten verbonden aan de Producten***

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

De mTokens zijn niet-rentedragende certificaten. Tokenhouders nemen indirect deel aan de prestaties van de onderliggende waarde, maar verwerven geen direct belang in, economisch eigendom van of leveringsrecht op de onderliggende waarde of enige onderliggende component. De emittent is niet verplicht de opbrengsten van de producten te beleggen in de onderliggende waarde of enige onderliggende component.

De Emittent kan een of meer Bewaarders aanstellen om activa, contanten, crypto-activa, effecten, financiële instrumenten, onderpand of andere posities van de Emittent aan te houden of te beheren. Elke Bewaarder handelt namens de Emittent en niet namens de tokenhouders, en zijn aanstelling verleent de tokenhouders geen eigendomsbelang, economisch belang, directe vordering of leveringsrecht met betrekking tot activa die bij of via een dergelijke Bewaarder worden aangehouden.

De mTokens worden uitsluitend in tokenvorm uitgegeven en zullen niet als papieren certificaten worden uitgegeven. Tokenhouders hebben geen recht om omzetting in fysieke effecten of levering van fysieke effecten te eisen. De mTokens zijn overdraagbaar in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden en kunnen bilateraal buiten de beurs worden verhandeld. De Emittent kan trachten de mTokens op erkende platforms of beurzen te verhandelen, maar is hiertoe niet verplicht.

*Marktverstoring*

Indien zich een marktverstoring voordoet, kan de Berekeningsagent de relevante NAV-bepalingsdata uitstellen of, indien de verstoring voortduurt, uitwijkmethodologieën toepassen. Elke uitwijkbepaling kan afwijken van de waarde die zou zijn vastgesteld indien de marktverstoring zich niet had voorgedaan, of van de waarde waartegen de relevante Onderliggende Waarde of Onderliggende Componenten zouden kunnen worden gerealiseerd. Een marktverstoring kan onder meer inschrijvingen, terugbetalingen en de afwikkeling van terugbetalingsbedragen vertragen.

*Buitengewoon afkooprecht van de emittent*

Bij het optreden van een of meer afroepgebeurtenissen kan de Emittent de Producten buitengewoon beëindigen door betaling van het „Annuleringsbedrag“, zijnde de reële marktwaarde op de vijfde (5) Werkdag voorafgaand aan de ingangsdatum van de buitengewone afroep (de „Afroepdatum“), zoals naar redelijk oordeel vastgesteld door de Berekenings agent. Onder „afkopengebeurtenissen“ vallen onder meer ongunstige regelgevende of fiscale gebeurtenissen, de beëindiging van activiteiten of insolventie van een belangrijke dienstverlener (waaronder de beleggingsbeheerder, de makelaar, de betalings-/rekening-, tokenisatie-, bewaar- of KYC-dienstverlener) die de werking van de Producten wezenlijk belemmert, wezenlijke toenames van het blockchain-risico en gevallen van *overmacht*.

*Het terugkooprecht van de tokenhouder*

De mTokens hebben geen vervaldatum. Tokenhouders kunnen te allen tijde om terugkoop verzoeken in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Elke terugkoop is afhankelijk van een succesvolle onboarding, het indienen van een geldig terugkoopverzoek, de overdracht van de betreffende mTokens aan de Emittent of het betreffende smart contract voor terugkoop, en eventuele toepasselijke lock-up-periodes, terugkoopdrempels, realisatieperiodes, mogelijkheden voor onmiddellijke terugkoop, inhoudingen of andere beperkingen.

Inlossingen kunnen worden verwerkt als standaard-, onmiddellijke of versnelde inlossingen, voor zover deze door de Emittent beschikbaar worden gesteld. Bij een standaardinlossing wordt het inlossingsbedrag berekend op basis van de intrinsieke waarde (NAV) per mToken op de relevante waarderingsdatum na afloop van de toepasselijke realisatieperiode, verminderd met de toepasselijke inlossingskosten. Bij een onmiddellijke aflossing kunnen de betreffende mTokens worden afgelost op basis van de actuele onmiddellijke aflossingsprijs; indien er een inhouding van toepassing is, ontvangt de tokenhouder in eerste instantie slechts een initieel onmiddellijk aflossingsbedrag en kan hij later

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

een uitgestelde onmiddellijke aflossingsuitkering ontvangen indien er na de daaropvolgende waardering en aftrek van de onmiddellijke aflossingsvergoeding een positief bedrag overblijft. Bij een versnelde inkoop kunnen de betreffende mTokens worden ingekocht op basis van een intrinsieke waarde per mToken die vóór het verstrijken van de volledige realisatieperiode is vastgesteld, onder voorbehoud van de vergoeding voor versnelde inkoop.

Terugbetalingen worden afgewikkeld in het afwikkelingsactief dat is gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

*Regulier callrecht van de emittent*

De Emittent heeft het recht om de Producten te allen tijde geheel of gedeeltelijk af te lossen door betaling van het aflossingsbedrag, onder voorbehoud van en in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden en de relevante Definitieve Voorwaarden.

*Rangorde van de Producten in geval van insolventie*

Alle vorderingen van de tokenhouders op Midas zijn achtergesteld ten opzichte van alle vorderingen, met inbegrip van die in de zin van artikel 39, lid 1, nrs. 1 tot en met 5 van de Duitse insolventiewet („InsO"), van andere huidige en toekomstige crediteuren van de emittent (met uitzondering van andere achtergestelde of *pari passu* crediteuren) overeenkomstig de artikelen 19, lid 2, tweede zin, en 39, lid 2 InsO (**„Gekwalificeerde** achterstelling"). De tenuitvoerlegging of betaling van deze vorderingen is uitgesloten zolang en voor zover de Emittent illiquide of overmatig schuldenlastig is, of de betaling/tenuitvoerlegging zou leiden tot illiquiditeit of overmatige schuldenlast.

*De verleende zekerheid is onderworpen aan Gekwalificeerde Achterstelling, kan onuitvoerbaar zijn of de tenuitvoerlegging van de Zekerheid kan worden uitgesteld*

Indien gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zal de Emittent aan de zekerheidsagent, ten behoeve van de Tokenhouders, een zekerheidsrecht verlenen op een onderpandrekening en een onderpand als zekerheid voor de vorderingen van de Tokenhouders („Zekerheid"). De Zekerheid en alle rechten daaronder zijn onderworpen aan de Gekwalificeerde Achterstelling. De Zekerheid kan ontoereikend of niet afdwingbaar zijn, of er kunnen vertragingen optreden bij de afdwinging ervan. In het bijzonder kunnen de Tokenhouders en de zekerheidsagent slechts betaling of voldoening eisen of ontvangen uit of op grond van de Zekerheid voor zover en op het moment waarop betaling van de achtergestelde vorderingen zou zijn toegestaan, dat wil zeggen alleen indien en voor zover een dergelijke betaling op zichzelf geen aanleiding geeft tot het openen van een insolventieprocedure met betrekking tot het vermogen van de Emittent. Deze zekerheidsregelingen zijn daarom om diverse redenen mogelijk onvoldoende om de tokenhouders te beschermen in geval van faillissement of liquidatie van de emittent. Bovendien kan de zekerheid ontoereikend, niet afdwingbaar of onderhevig aan vertragingen bij de tenuitvoerlegging zijn.

*Realisatie van de zekerheid en de rol van de zekerheidsagent*

Indien er zekerheid wordt verstrekt voor een serie, handelt de zekerheidsagent in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden en de relevante zekerheidsdocumenten ten behoeve van de tokenhouders als groep, zonder rekening te houden met individuele instructies. Vergoedingen, kosten en uitgaven voor het beheer, het behoud, de realisatie of de afdwinging van de zekerheid moeten mogelijk vooraf worden gefinancierd en worden in mindering gebracht op de opbrengsten van de afdwinging voordat er enige betaling aan de tokenhouders plaatsvindt. De afdwinging kan vertraging oplopen, juridisch of praktisch beperkt zijn, en leidt mogelijk niet tot voldoende opbrengsten. Een eventueel tekort komt ten laste van de tokenhouders.

*Beperkt regresrecht*

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Indien zekerheid is verstrekt, hebben de tokenhouders uitsluitend verhaal op het onderpand. Indien de opbrengsten uit de executie onvoldoende zijn om alle verschuldigde bedragen te voldoen, vervallen de verplichtingen van de emittent met betrekking tot een eventueel tekort en hebben de tokenhouders geen verdere vordering meer op de emittent of enige andere persoon.

*Discretionaire uitkeringen van beloningen*

Indien gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, kan de Emittent, maar is hij hiertoe niet verplicht, een discretionaire uitkering van beloningen aankondigen indien hij daadwerkelijk toewijsbare cryptobeloningen ontvangt. Een dergelijke uitkering is een aanvullende discretionaire betaling en vormt geen rente, dividend, aflossing op schulden of een doorstorting van activa van de Tokenhouders. Tokenhouders hebben geen aanspraak op toewijsbare cryptobeloningen of enige uitkering, tenzij en totdat de Emittent een uitkeringsverklaring publiceert, waarin de relevante periode, het activum, de methode, de vereiste handelingen van de tokenhouders, de inhoudingen en de toewijzingsmethodologie worden gespecificeerd.

*Vertegenwoordiger van de tokenhouders*

Er zal geen vertegenwoordiger van de tokenhouders zijn.

**Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Producten?**

***De Producten worden niet beschermd door een wettelijk of vrijwillig depositogarantiestelsel***

De verplichtingen van de Emittent uit hoofde van de Producten worden niet gedekt door een wettelijk of vrijwillig depositogarantiestelsel of compensatiestelsel. Verder zijn er geen garanties of toezeggingen van derden verstrekt met betrekking tot de verplichtingen van de Emittent uit hoofde van de Producten. Bijgevolg kunnen beleggers, in geval van insolventie van de Emittent, hun belegging in de Producten volledig verliezen.

***Risico's met betrekking tot de liquiditeit van de Producten***

De Producten zijn van onbepaalde duur en hebben geen vaste vervaldatum. Tokenhouders kunnen de waarde ervan alleen te gelde maken door middel van terugkoop of verkoop op de secundaire markt. Er bestaat geen gevestigde handelsmarkt voor de mTokens en er is geen garantie dat zich een liquide secundaire markt zal ontwikkelen.

Aflossingen kunnen onderworpen zijn aan een lock-up-periode, aflossingsdrempels, een realisatieperiode, mechanismen voor marktverstoring of andere beperkingen zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Onmiddellijke aflossing kan door de Emittent beschikbaar worden gesteld, maar is niet gegarandeerd en hangt af van de beschikbaarheid van voldoende liquiditeit. Wanneer onmiddellijke aflossing met inhouding van toepassing is, kunnen tokenhouders in eerste instantie slechts een initieel bedrag voor onmiddellijke aflossing ontvangen. Elke uitgestelde uitkering hangt af van de afwikkelingsmethode voor de inhouding zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en kan lager uitvallen dan verwacht of mogelijk niet betaalbaar worden. Versnelde aflossing kan door de Emittent beschikbaar worden gesteld als een aanvullende aflossingsroute na vaststelling van de relevante NAV per mToken maar vóór het verstrijken van de volledige realisatieperiode, onder voorbehoud van vergoedingen, aanvaarding door de Emittent en eventuele toepasselijke beperkingen.

***Risico's met betrekking tot de onderliggende waarde***

De Producten kunnen gekoppeld zijn aan één Onderliggende Waarde of aan een Mandel van Onderliggende Waarden. In het geval van AMC mTokens vertegenwoordigt de Mandel van Onderliggende Waarden een actief en discretionair beheerde fictieve Referentieportefeuille. De

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

waarde van de Onderliggende Waarde, of van een Onderliggende Component, kan stijgen of dalen, tot en met nul, en kan worden beïnvloed door markt-, krediet-, liquiditeits-, volatiliteits-, waarderings-, regelgevings-, operationele, technologische en tegenpartijrisico's.

De prestaties van de Producten kunnen afwijken van de prestaties van de Onderliggende Waarde. De intrinsieke waarde per mToken kan afhankelijk zijn van waarderingsbronnen, waarderingsmomenten, valutaconversies, vergoedingen en inhoudingen en, in het geval van AMC mTokens, van de beslissingen van de Beleggingsbeheerder, waaronder de selectie, weging, vervanging en herschikking van Onderdelen van de Onderliggende Waarde. In het verleden behaalde resultaten van de Onderliggende Waarde, een Onderdeel van de Onderliggende Waarde of een Referentieportefeuille bieden geen indicatie voor toekomstige resultaten.

***Beleggen in de Producten is niet hetzelfde als beleggen in de Onderliggende Waarde***

Tokenhouders verwerven geen eigendom, eigendomsbelangen of andere directe rechten op de Onderliggende Waarde of een Onderliggende Component. Zij hebben geen vordering jegens enige persoon die verband houdt met de Onderliggende Waarde en hebben geen recht op stem-, aandeelhouders-, bestuurs-, fondsbeleggers-, voorkeurs-, leverings- of soortgelijke rechten.

Tokenhouders ontvangen geen periodieke rente, dividenden, coupons, aflossingen of andere inkomstenbetalingen. Elk bedrag dat economisch toe te rekenen is aan de Onderliggende Waarde of een Onderliggende Component wordt alleen weergegeven indien, en voor zover, bepaald in de Algemene Voorwaarden en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

Wanneer de Beloningsuitkeringsfunctie van toepassing is, mogen tokenhouders er niet van uitgaan dat beloningen of andere economische voordelen die door de Emittent worden ontvangen of gerealiseerd, zullen worden uitgekeerd. Elke discretionaire beloningsuitkering is onderworpen aan een verklaring door de Emittent, aan de voorwaarden voor het in aanmerking komen, aan eventuele toepasselijke beloningsdrempels, aan inhoudingen, aan de fiscale behandeling, aan de operationele haalbaarheid, aan sancties en onboarding-vereisten, en aan de regels ter voorkoming van dubbeltelling zoals vastgelegd in de Algemene Voorwaarden.

***Risico's in verband met de koppeling aan een actief en discretionair beheerde fictieve portefeuille***

Wanneer de Producten AMC mTokens zijn, is het uitbetalingsprofiel van de Producten gekoppeld aan de prestaties van een actief en discretionair beheerde fictieve portefeuille. Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de prestaties van de referentieportefeuille onmogelijk te voorspellen zijn. Slechte prestaties van de Onderliggende Waarde zouden leiden tot lagere uit te keren bedragen in het kader van de Producten. In het ergste geval zouden beleggers het geïnvesteerde kapitaal volledig verliezen. De prestaties van de Producten hangen grotendeels af van de beslissingen van de Beleggingsbeheerder en zijn onderhevig aan het sleutelfiguurrisico. Slechte beslissingen of het verlies van sleutelfiguren kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de waarde van de Producten.

***Vergoedingen, kosten, inhoudingen en valutaconversies kunnen het rendement verminderen***

Vergoedingen, kosten, belastingen, inhoudingen en andere aftrekposten kunnen in aanmerking worden genomen bij de berekening van de intrinsieke waarde per mToken, de uitgifteprijs, het terugkoopbedrag of het annuleringsbedrag. Dergelijke aftrekposten kunnen ontstaan ongeacht de prestaties van de Onderliggende Waarde en kunnen het rendement verminderen, zelfs wanneer de Onderliggende Waarde of bepaalde Onderdelen van de Onderliggende Waarde positief presteren.

De onderliggende waarde of een of meer onderliggende componenten kunnen luiden in, worden verhandeld, gewaardeerd of afgewikkeld in een andere valuta dan de basisvaluta of afwikkelingsvaluta van de producten. Ongunstige wisselkoersschommelingen of storingen bij de betreffende valutabron kunnen de intrinsieke waarde per mToken en de uit te keren bedragen in het kader van de producten

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

verminderen.

***Risico's in verband met marktverstoringen en aanpassingen***

Een marktverstoring kan leiden tot uitstel van waarderings-, inschrijvings-, terugkoop- of afwikkelingsdata, of tot een alternatieve vaststelling door de berekeningsagent. Een dergelijke alternatieve waardering kan afwijken van de waarde die zou zijn vastgesteld indien de verstoring zich niet had voorgedaan, of van de waarde waartegen de onderliggende waarde of onderliggende componenten daadwerkelijk zouden kunnen worden gerealiseerd.

Aanpassingsgebeurtenissen die van invloed zijn op een afzonderlijke onderliggende waarde, een onderliggende component of een mandelijke onderliggende waarde kunnen aanpassingen vereisen van de Algemene Voorwaarden, de toepasselijke Definitieve Voorwaarden of de berekening van de bedragen die uit hoofde van de Producten verschuldigd zijn. Indien dergelijke aanpassingen onnauwkeurig, ontoereikend of commercieel moeilijk uitvoerbaar zijn, kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de Producten en de aan Tokenhouders verschuldigde bedragen.

***Risico's in verband met blockchain en overdracht***

De Producten worden uitgegeven als op blockchain gebaseerde tokens. Beleggers lopen risico's in verband met de betreffende blockchain, slimme contracten, wallets, privésleutels, afwikkeling, cyberaanvallen, forks, netwerkcongestie en transactiekosten. Verlies, diefstal of misbruik van privésleutels, het gebruik van een onjuist of incompatibel walletadres of het niet naleven van overdrachts- of terugkoopprocedures kan leiden tot verlies van toegang tot de Producten of vertragingen bij betalingen of terugkopen. Overdrachten van Producten kunnen onderworpen zijn aan onboarding, sanctiescreening, overdrachtsbeperkingen en erkenning door de Emittent. Een persoon die Producten verwerft zonder als Tokenhouder te zijn erkend, kan mogelijk geen rechten jegens de Emittent uitoefenen.

## D. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE OPENBARE AANBIEDING VAN DE PRODUCTEN

**Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?**

Beleggers kunnen in de Producten beleggen gedurende de aanbiedingsperiode die is gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, mits de onboarding succesvol is verlopen en de betreffende inschrijvingsaanvraag door de Emittent is geaccepteerd. Er bestaat geen aanspraak van enige belegger jegens de Emittent om op enig moment een Product toegewezen te krijgen.

Inschrijvingsverzoeken kunnen worden ingediend via het bestelformulier voor tokenhouders op de website van de Emittent. Een belegger die mTokens wenst te ontvangen, moet een compatibel blockchain-adres opgeven. Inschrijvingsverzoeken kunnen worden verwerkt als standaard- of directe inschrijvingen. Bij een standaardinschrijving wordt de uitgifteprijs bepaald op basis van de intrinsieke waarde (NAV) per mToken op de betreffende vaststellingsdatum. Bij een directe inschrijving, indien beschikbaar, is de uitgifteprijs gelijk aan de laatst gepubliceerde intrinsieke waarde (NAV) per mToken plus de toepasselijke vergoeding voor directe inschrijving.

Onder voorbehoud van aanvaarding van de betreffende inschrijvingsaanvraag en ontvangst van het inschrijvingsbedrag door de Emittent, worden mTokens uitgegeven en bijgeschreven op het blockchain-adres van de belegger in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. mTokens zijn, zodra ze zijn uitgegeven, overdraagbaar in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden en kunnen door Tokenhouders op bilaterale basis buiten de beurs worden verhandeld. De Emittent kan toelating tot de handel in of de verhandeling van de mTokens op erkende platforms of beurzen aanvragen of faciliteren, maar is hiertoe niet verplicht.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

**Kosten**

De vergoedingen, kosten en uitgaven die aan beleggers in rekening worden gebracht, worden gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en, indien vereist krachtens de Algemene Voorwaarden, bekendgemaakt vóór de aanvaarding van het desbetreffende inschrijvings- of terugkoopverzoek.

De Emittent kan een **uitgiftekostenvergoeding**, **terugkoopkosten**, een **vergoeding voor onmiddellijke inschrijving**, een **vergoeding voor onmiddellijke terugkoop** en, indien versnelde terugkoop mogelijk is, een **vergoeding voor de versnelde terugkoop en** in rekening brengen. Een vergoeding voor onmiddellijke inschrijving kan in de Uitgifteprijs worden opgenomen ter compensatie van de betreffende serie voor onmiddellijke uitgifte tegen een prijs die mogelijk nog geen rekening houdt met latere NAV-bijwerkingen.

Indien de Beloningsuitkeringsfunctie van toepassing is, vindt elke Discretionaire Beloningsuitkering uitsluitend plaats op nettobasis, na aftrek van de in de betreffende Uitkeringsverklaring gespecificeerde bedragen. Tokenhouders kunnen tevens worden geconfronteerd met bankkosten, blockchain-gasvergoedingen, netwerkkosten, bewaar- of portemonnee-gerelateerde kosten, overdrachtskosten, handelskosten, wisselkoerskosten, belastingen, heffingen, inhoudingen en andere kosten die voortvloeien uit de inschrijving op, het aanhouden, de overdracht, de verhandeling of de terugkoop van de Producten.

**Waarom wordt dit basisprospectus opgesteld?**

Volgens het in het handelsregister geregistreerde bedrijfsdoel is het bedrijfsdoel van de Emittent de uitgifte van eigen effecten. Dit Basisprospectus wordt opgesteld om de Emittent in staat te stellen van tijd tot tijd Producten uit te geven en aan te bieden in het kader van het Programma en om beleggers de informatie te verstrekken die nodig is om de Emittent, de Producten en de risico's die aan een belegging in de Producten zijn verbonden, te beoordelen.

**Bestemming van de opbrengsten**

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Producten zal worden gebruikt voor de algemene bedrijfsdoeleinden van de Emittent en/of voor doeleinden die verband houden met de uitgifte, exploitatie, afdekking, verpanding, liquiditeitsbeheer of terugkoop van de Producten. De Emittent is niet verplicht de opbrengst van de uitgifte van de Producten te beleggen in de Onderliggende Waarde of, in het geval van een Mandelijke Onderliggende Waarde, in enige Onderliggende Component.

**Belangenconflicten**

De Emittent kan te maken krijgen met belangenconflicten in verband met de Producten. Hij kan in verschillende hoedanigheden optreden, onder meer als Berekeningsagent, en beslissingen nemen die van invloed zijn op de waarde van de Producten en de aan Tokenhouders verschuldigde bedragen, waaronder de NAV per mToken, de uitgifteprijs, het aflossingsbedrag, het annuleringsbedrag, marktverstorende gebeurtenissen, aanpassingsgebeurtenissen, call-gebeurtenissen, vergoedingen, kosten en inhoudingen. Wanneer de Beloningsuitkeringsfunctie van toepassing is, heeft de Emittent discretionaire bevoegdheid over uitkeringsbeslissingen.

De Emittent en zijn gelieerde ondernemingen kunnen afdekkings-, liquiditeits-, zekerheids-, dienstverlenings- of andere overeenkomsten aangaan met betrekking tot de Producten, de Onderliggende Waarde, een Onderliggende Component of een relevante dienstverlener, en kunnen beschikken over niet-openbare informatie die zij niet verplicht zijn openbaar te maken, tenzij dit wettelijk vereist is. In het geval van AMC mTokens kan de Beleggingsbeheerder belangen hebben die afwijken van die van de Tokenhouders. De Emittent en, indien gespecificeerd, Bevoegde Aanbieders

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

of andere tussenpersonen kunnen vergoedingen, commissies of stimulansen ontvangen in verband met de Producten.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

# ÖVERSIKT

## A. INLEDNING OCH VARNINGAR

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Tyskland, registrerat i företagsregistret i Berlin-Charlottenburg under nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emitterar överlåtbara blockkedjebaserade certifikat inom ramen för Programmet för emission och erbjudande av blockkedjebaserade certifikat (”Programmet”) på grundval av detta basprospekt daterat den 17 juli 2026 i kombination med de slutgiltiga villkoren som är specifika för emissionen av varje Produkt.

Detta basprospekt godkändes av Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (”FMA”), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) den 17 juli 2026. Slutvillkor avseende en specifik produkt kommer att lämnas in till FMA och kommer, tillsammans med detta basprospekt, att göras tillgängliga på emittentens webbplats på https://midas.app/legal (information på webbplatsen ingår inte i detta basprospekt såvida inte sådan information införlivas genom hänvisning i detta basprospekt).

Emittenten har redan emitterat följande produkter på grundval av ett tidigare basprospekt daterat den 17 juli 2025, vilka produkter fortsätter att erbjudas på grundval av detta efterföljande basprospekt:

| Token | ISIN | Token | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

Emittenten kan emittera ytterligare produkter på grundval av detta basprospekt.

Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till basprospektet. Den innehåller en beskrivning av de viktigaste egenskaperna och riskerna avseende emittenten, de produkter som erbjuds inom ramen för programmet samt motparterna. Sammanfattningen ska alltid läsas tillsammans med basprospektet (i dess kompletterade form) och de slutgiltiga villkoren (inklusive en emissionsspecifik sammanfattning) för en specifik produkt. Varje beslut att investera i produkterna bör baseras på att investeraren har tagit del av prospektet i sin helhet.

**DU ÄR PÅ VÄG ATT KÖPA EN PRODUKT SOM INTE ÄR ENKEL OCH SOM KAN VARA SVÅR ATT FÖRSTÅ**.

Produkterna medför en risk att investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Emittenten påpekar att i händelse av att talan väcks vid domstol på grundval av den information som ingår i basprospektet, de slutgiltiga villkoren eller de emissionsspecifika sammanfattningarna kan den investerare som väcker talan, enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), bli tvungen att bära kostnaderna för översättning av basprospektet och de slutgiltiga villkoren innan förfarandet inleds. Dessutom påpekar emittenten att civilrättsligt ansvar endast åligger de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive eventuella översättningar av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med övriga delar av prospektet, eller om den, när den läses tillsammans med övriga delar av prospektet, inte tillhandahåller viktig information som kan hjälpa investerare att avgöra om de ska investera i sådana värdepapper.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

## B. VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN

**Vem är emittenten av produkterna?**

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Tyskland, registrerat i företagsregistret i Berlin-Charlottenburg under nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, är ett aktiebolag enligt tysk lagstiftning och bildades genom beslut av aktieägarna den 1 juni 2023. Enligt det verksamhetsändamål som är registrerat i handelsregistret är emittentens verksamhetsändamål att emittera egna värdepapper. Verkställande direktör för Midas Software GmbH är Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Det föreligger för närvarande inga intressekonflikter mellan emittentens verkställande direktör och dennes privata intressen.

Emittentens enda aktieägare är det brittiska bolaget Midas Protocol Limited med säte på 3rd Floor, 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Storbritannien, WA14 2DT. Midas Protocol Limited är registrerat hos Registrar of Companies för England och Wales under företagsnummer 15217097. Bolagets styrelseledamöter är Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda och Dhiraj Singh.

Emittentens lagstadgade revisor för räkenskapsåret 2024 är Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Tyskland, som är medlem i Steuerberaterkammer Hamburg, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Tyskland. Från och med räkenskapsåret 2025 utförs den lagstadgade revisionen av emittenten av Thomas Hommel, GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stichlingstraße 1, 60327 Frankfurt am Main, Tyskland.

**Vilka är de viktigaste finansiella uppgifterna om emittenten?**

Per dagen för detta dokument är aktiekapitalet i Midas Software GmbH på 25 000 euro fullt inbetalt; det är uppdelat på 25 000 aktier.

Emittentens räkenskapsår avslutas den 31 december varje år. Reviderade årsredovisningar per den 31 december 2023, 31 december 2024 och 31 december 2025 publiceras på https://midas.app/legal.

Räkenskapsåret 2023 avslutades med ett underskott som inte täcktes av eget kapital på 20 204,90 euro. Räkenskapsåret 2024 avslutades med ett underskott som inte täcktes av eget kapital på 1 770 693,86 euro. Per den 31 december 2024 uppgick skulderna till närstående företag till 1 134 912,84 euro och avsåg belopp som utnyttjats enligt ett ramlåneavtal med emittentens moderbolag med en kreditram på upp till 3 000 000,00 USD.

Räkenskapsåret 2025 avslutades med ett redovisat underskott som inte täcktes av eget kapital på 5 778 815,22 euro. Skulderna till närstående företag uppgick till 14 873 900,58 euro och avsåg belopp som utnyttjats enligt två ramlån beviljade av moderbolaget, Midas Protocol Limited, med en sammanlagd kreditram på 25 000 000,00 euro. Dessa skulder är föremål för kvalificerad efterställning. Emittenten hade även skulder från tokenemissioner till ett belopp av 389 637 313,00 euro, vilka är kvalificerat efterställda enligt villkoren för de relevanta produkterna. Dessa skulder beaktas vid bedömningen av överskuldsättning enligt insolvenslagstiftningen i enlighet med de relevanta efterställningsavtalen.

Som ett ungt, tillväxtinriktat teknikföretag är emittenten beroende av tillförsel av riskkapital från befintliga och, eventuellt, ytterligare investerare. Enligt ledningens bedömning är det övervägande sannolikt att emittenten kan fortsätta sin verksamhet. Denna bedömning baseras särskilt på de befintliga ramkrediterna, bolagsstämmans beslut om godkännande av en kapitalökning på 7 500 000,00 euro, varav 2 500 000,00 euro fortfarande återstår att teckna, den aktuella finansiella planeringen, tillgänglig likviditet, dolda reserver från omsättningstillgångar till ett belopp av 2 174

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

000,00 euro samt ekonomiskt upplupna men ännu inte redovisade räntor och liknande intäkter till ett belopp av 5 911 000,00 euro. På denna grund förväntar sig ledningen att emittenten kommer att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser under en prognosperiod på minst tolv månader.

**Affärsutsikter och trender**

Eftersom tokenekonomin har utvecklats enormt under de senaste åren och gradvis omfattar alla tillgångsklasser, kan man förvänta sig att tillgångsklassen tokeniserade aktier och certifikat också kommer att utvecklas snabbt. Grunden för denna utveckling är ett sunt regleringskoncept som återspeglar alla regleringskrav som redan gäller för finansiella instrument, särskilt när det gäller offentliga erbjudanden och handel på tokenbörser. Eftersom dessa förutsättningar nu är uppfyllda förväntar sig emittenten en betydande tillväxt. Det föreligger inga väsentliga negativa utvecklingar på marknaden som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på emittenten, dess affärsutsikter eller dess finansiella ställning.

Detta uttalande grundar sig på det faktum att blockkedjebaserade certifikat är kopplade till de underliggande traditionella finansiella tillgångarna och kryptotillgångarna. Därför följer avkastningen och värderingen avkastningen och värderingen av det underliggande tillgången. Detta skiljer dem från kryptovalutor som Bitcoin eller Ether, vilka inte är kopplade till en underliggande tillgång och enbart beror på om marknadsaktörerna tror att respektive kryptovaluta kommer att ha tillräcklig efterfrågan och användning i framtiden för att bibehålla eller öka sitt värde. Eftersom det inte finns någon koppling till en underliggande tillgång är sådana kryptovalutor naturligtvis mycket mer utsatta för prisfluktuationer.

Om så kallade stabila mynt – som påstår sig vara stabilt kopplade till en fiatvaluta – emitteras, beror risken i samband med dem också på om sådana stabila mynt på ett trovärdigt sätt backas upp av tillgångar. Om så inte vore fallet skulle marknaden kunna förlora förtroendet för påståendet och det aktuella stabila myntet skulle snabbt kunna förlora sitt värde.

Emittenten anser dock att det är högst osannolikt att blockkedjebaserade certifikat kommer att utsättas för sådan volatilitet eller för den volatilitet som nyligen har observerats på kryptovalutamarknaden, eftersom ett blockkedjebaserat certifikat kan vara uppbackat av sin underliggande tillgång, dvs. verkliga traditionella finansiella tillgångar och kryptotillgångar. Blockkedjebaserade certifikat kommer således snarare att följa marknadsutvecklingen för sådana underliggande tillgångar och förväntas uppvisa en volatilitet som korrelerar med den för de underliggande tillgångarna snarare än med den för kryptovalutor som Bitcoin, vilka saknar underliggande tillgångar.

**Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?**

***Risker relaterade till emittentens affärsverksamhet***

Emittentens verksamhet är begränsad till utfärdande av mTokens och därmed sammanhängande aktiviteter. Emittenten tar ut avgifter från tokeninnehavare i samband med utfärdande och/eller inlösen av mTokens. De intäkter som genereras genom dessa avgifter anses av emittenten vara tillräckliga för att täcka dess driftskostnader. Emittenten har inga andra tillgångar än sitt startkapital och de framtida avgifter som den avser att erhålla i samband med emissionen av blockkedjebaserade prestationscertifikat eller liknande produkter. I händelse av emittentens insolvens och fallissemang av ett värdepapper kan tokeninnehavarna drabbas av en total förlust av sin investering.

***Risker till följd av bristande tillsyn***

Emittenten är inte skyldig att inneha någon licens enligt värdepappers-, råvaru- eller banklagstiftningen i sin jurisdiktion och kommer att bedriva sin verksamhet utan tillsyn. Investerare utsätts för ökade risker till följd av potentiella brister i drift och styrning, bristande efterlevnad av branschstandarder eller oegentligheter, utan det skydd som normalt ges genom tillsyn.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

***Risker relaterade till utbyte av emittenten***

Ett byte av emittenten i enlighet med villkoren för mTokens kan ha en negativ inverkan på mTokens likviditet, vilket i sin tur kan göra det svårare för tokeninnehavarna att avyttra mTokens och realisera sin investering. Dessutom skulle tokeninnehavarna utsättas för den ersättande emittentens kreditrisk. Följaktligen kan ett byte av emittent minska värdet på mTokens och de belopp som ska betalas ut till tokeninnehavarna enligt villkoren för mTokens.

***Brist på verksamhetshistorik***

Emittenten grundades i juni 2023 och har inte någon lång och omfattande verksamhetshistorik. Förvärv av tokens från nystartade företag medför en hög risknivå. mTokens är föremål för risker förknippade med företag i ett tidigt skede, inklusive begränsat kapital, varumärkeskännedom, verksamhetshistorik, svårigheter att anställa och behålla kvalificerad personal samt svårigheter att följa gällande lagar. Det finns ingen garanti för att emittentens affärsstrategi kommer att lyckas.

## C. VIKTIG INFORMATION OM PRODUKTERNA

**Vilka är produkternas huvudsakliga egenskaper?**

mTokens är digitala tokens som genereras av emittenten och som inledningsvis implementeras och förvaltas genom smarta kontrakt på offentliga blockkedjor såsom Ethereum (ETH) och Solana. Beroende på framtida utveckling kan emittenten utvidga tokeniseringen till ytterligare blockkedjor. mTokens skapas av emittenten som värdeenheter som är direkt överförbara mellan användare.

mTokens regleras av schweizisk lag och emitteras i form av registerbaserade värdepapper (*Registerwertrechte*) i den mening som avses i artikel 973d i den schweiziska obligationslagen (**"**CO") (de **"registerbaserade** värdepapperen"). mTokens kommer uteslutande att kunna överföras som en överföring av registerbaserade värdepapper enligt artikel 973d och följande i CO, genom överföring på den relevanta blockkedjan, med förbehåll för villkoren samt blockkedjans regler och protokoll. I enlighet med villkoren är överföringen av mTokens begränsad till överföringar till berättigade tokeninnehavare som har slutfört onboarding-processen genom att ha en plånboksadress som har godkänts av emittenten innan överföringen träder i kraft.

mTokens syftar till att ge investerare exponering mot utvecklingen av ett underliggande värde som specificeras i de tillämpliga slutvillkoren (det **"underliggande** värdet"). Det underliggande värdet kan vara ett enskilt underliggande värde (ett **"enskilt underliggande** värde") eller en korg med underliggande komponenter (en **"korg av underliggande** värden").

När det gäller mTokens med en enskild underliggande tillgång kan den underliggande tillgången bestå av aktieinstrument, skuldinstrument, index, börshandlade fonder, onoterade fonder, andra överlåtbara värdepapper i den mening som avses i artikel 4.1.44 i MiFID II eller andra finansiella instrument i den mening som avses i bilaga I avsnitt C i MiFID II, enligt vad som anges i de tillämpliga slutvillkoren.

När det gäller mTokens med en underliggande korg emitteras mTokens som korgkopplade värdepapper, och den underliggande korgen kan bestå av en eller flera av följande komponenter: (i) fiat-anknutna stablecoins, inklusive USDC, USDT eller USDS; (ii) kryptovalutor, inklusive BTC, ETH eller SOL; (iii) likvida staking-tokens, inklusive stETH eller rETH, samt tillhörande staking- eller boostningsprogram, inklusive restaking och incitaments-wrappers; (iv) exponeringar mot DeFi-protokoll, inklusive protokoll för överpantsatta lån såsom Aave, Compound eller Morpho, protokoll för likviditetstillförsel via automatiserade marknadsgaranter (AMM) såsom Curve eller Uniswap v3, samt protokoll för avkastningstokenisering såsom Pendle; (v) strukturerade avkastningstoken och vault-kvitton som bygger på regelbaserade strategier, inklusive räntebärande stablecoins och deltaneutrala konstruktioner; (vi) derivat, inklusive perpetuals, noterade terminer och optioner, som

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

används för säkring, finansiering eller basisutnyttjande, arbitrage eller effektiv portföljförvaltning; (vii) överbryggade eller inslagna representationer av godkända tillgångar via granskade, vitlistade bryggor eller förvarings-wrappers; (viii) tokeniserade tillgångar i den fysiska världen; (ix) egetkapitalinstrument, skuldinstrument, -index, börshandlade fonder, onoterade fonder och andra överlåtbara värdepapper enligt artikel 4.1 nr 44 och bilaga I avsnitt C i MiFID II; samt (x) privata lån eller OTC-transaktioner med granskade institutionella motparter, i varje fall enligt vad som anges i de tillämpliga slutvillkoren (de **"underliggande** komponenterna").

Om de tillämpliga slutvillkoren anger att mTokens emitteras som aktivt förvaltade certifikat i tokeniserad form (**"AMC mTokens**"), är det underliggande tillgången en korgbaserad underliggande tillgång som representerar en aktivt och diskretionärt förvaltad nominell referensportfölj, skapad som en dynamisk investeringsstrategi och förvaltad av en extern investeringsförvaltare som anges i de tillämpliga slutvillkoren (var och en av dessa parter benämns en "inv**ester**ingsförvaltare", och en sådan nominell referensportfölj benämns "referensportföljen"). När det gäller AMC mTokens beskrivs investeringsuniversumet och de investeringsregler enligt vilka referensportföljen förvaltas av den relevanta investeringsförvaltaren närmare i de tillämpliga slutvillkoren.

**Emittenten, investeringsförvaltaren eller någon annan part har ingen skyldighet att köpa och/eller inneha ett underliggande värde eller någon underliggande komponent, och det finns ingen faktisk tillgångsportfölj som någon person har rätt till eller i vilken någon person har något ägarintresse. Alla underliggande tillgångar, korgunderliggande tillgångar och referensportföljen är endast teoretiska och används uteslutande som referenspunkter för beräkning av värdet på mTokens och belopp som ska betalas, och ska inte tolkas som att de ålägger emittenten, investeringsförvaltaren eller någon annan part någon skyldighet att förvärva, inneha, avyttra eller upprätthålla exponering mot någon underliggande komponent.**

***Rättigheter knutna till produkterna***

mTokens är icke-räntebärande certifikat. Tokeninnehavare deltar indirekt i det underliggande tillgångens avkastning men förvärvar inte någon direkt andel i, nyttjanderätt till eller leveransrätt till det underliggande eller någon underliggande komponent. Emittenten är inte skyldig att investera intäkterna från produkterna i det underliggande eller någon underliggande komponent.

Emittenten får utse en eller flera förvarare för att förvara eller förvalta emittentens tillgångar, kontanter, kryptotillgångar, värdepapper, finansiella instrument, säkerheter eller andra positioner. Varje förvarare agerar för emittentens räkning och inte för tokeninnehavarnas räkning, och utnämningen ger inte tokeninnehavarna någon ägarandel, nyttjanderätt, direkt fordran eller leveransrätt avseende tillgångar som förvaras hos eller genom sådan förvarare.

mTokens emitteras endast i tokeniserad form och kommer inte att emitteras som papperscertifikat. Tokeninnehavare har ingen rätt att kräva konvertering till fysiska värdepapper eller leverans av fysiska värdepapper. mTokens är överlåtbara i enlighet med villkoren och kan handlas bilateralt på OTC-marknaden. Emittenten kan ansöka om handel på licensierade plattformar eller börser men är inte skyldig att göra detta.

*Marknadsstörning*

Om en marknadsstörning inträffar kan beräkningsagenten skjuta upp relevanta datum för fastställande av NAV eller, om störningen fortsätter, tillämpa reservmetoder. Varje reservberäkning kan avvika från det värde som skulle ha fastställts om marknadsstörningen inte hade inträffat eller från det värde till vilket den relevanta underliggande tillgången eller de underliggande komponenterna skulle kunna realiseras. En marknadsstörning kan bland annat fördröja teckningar, inlösen och avveckling av inlösenbelopp.

*Emittentens extraordinära inlösenrätt*

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Vid inträffandet av en eller flera inlösenhändelser kan emittenten extraordinärt avsluta produkterna genom betalning av ”inlösenbeloppet”, vilket motsvarar det verkliga marknadsvärdet den femte (5) bankdagen före ikraftträdandedatumet för den extraordinära inlösen (”inlösendatumet”), fastställt av beräknings sagenten efter rimligt gottfinnande. ”Inlösningshändelser” omfattar ogynnsamma reglerings- eller skattehändelser, upphörande eller insolvens hos en viktig tjänsteleverantör (inklusive investeringsförvaltare, mäklare, betalnings-/konto-, tokeniserings-, depå- eller KYC-tjänsteleverantör) som väsentligt försämrar produkternas drift, väsentliga ökningar av blockkedjerisken samt *force* majeure-händelser.

*Tokeninnehavarens inlösenrätt*

mTokens har inget förfallodatum. Tokeninnehavare kan begära inlösen när som helst i enlighet med villkoren och de tillämpliga slutvillkoren. Varje inlösen förutsätter att registreringen har genomförts framgångsrikt, att en giltig inlösenbegäran har lämnats in, att de relevanta mTokens har överförts till emittenten eller till det relevanta smarta inlösenkontraktet, samt att eventuella tillämpliga inlåsningsperioder, inlösenbegränsningar, realiseringsperioder, kapacitet för omedelbar inlösen, innehållna belopp eller andra begränsningar har uppfyllts.

Inlösen kan behandlas som standardinlösen, omedelbar inlösen eller påskyndad inlösen, i den mån detta erbjuds av emittenten. Vid en standardinlösen beräknas inlösenbeloppet med utgångspunkt från NAV per mToken per det relevanta värderingsdatumet efter utgången av den tillämpliga realiseringsperioden, med avdrag för tillämpliga inlösenavgifter. Vid en omedelbar inlösen kan de relevanta mTokens lösas in med hänvisning till det aktuella priset för omedelbar inlösen; om ett innehåll gäller erhåller tokeninnehavaren inledningsvis endast ett initialt omedelbart inlösenbelopp och kan senare erhålla en uppskjuten utdelning vid omedelbar inlösen om ett positivt belopp återstår efter den efterföljande värderingen och avdraget av avgiften för omedelbar inlösen. Vid en förtida inlösen kan de relevanta mTokens lösas in med hänvisning till ett NAV per mToken som fastställs före utgången av hela realiseringsperioden, med förbehåll för avgiften för förtida inlösen.

Inlösen kommer att regleras i den avvecklingsaktie som anges i de tillämpliga slutvillkoren.

*Emittentens ordinarie inlösenrätt*

Emittenten har rätt att när som helst lösa in Produkterna, helt eller delvis, genom att betala inlösenbeloppet, med förbehåll för och i enlighet med Villkoren och de relevanta Slutvillkoren.

*Produkternas rangordning vid insolvens*

Alla fordringar som tokeninnehavarna har mot Midas är efterställda alla fordringar, inklusive sådana i den mening som avses i § 39 stycke 1 punkterna 1–5 i den tyska insolvenslagen (”InsO”), som andra nuvarande och framtida fordringsägare till emittenten har (med undantag för andra efterställda eller *pari* passu-fordringsägare) i enlighet med §§ 19 stycke 2 andra meningen, 39 stycke 2 InsO (**”kvalificerad** efterställning”). Verkställighet eller betalning av dessa fordringar är utesluten så länge och i den utsträckning som emittenten är illikvid eller överskuldsatt, eller om betalningen/verkställigheten skulle orsaka illikviditet eller överskuldsättning.

*Den beviljade säkerheten omfattas av kvalificerad efterställning, kan vara omöjlig att verkställa eller så kan verkställigheten av säkerheten försenas*

Om så anges i de tillämpliga slutvillkoren kommer emittenten att till säkerhetsagenten, till förmån för tokeninnehavarna, bevilja en säkerhetsrätt över ett säkerhetskonto och en säkerhet som säkerhet för tokeninnehavarnas fordringar (”Säkerheten”). Säkerheten och alla rättigheter därtill omfattas av den kvalificerade efterställningen. Säkerheten kan vara otillräcklig, omöjlig att verkställa eller föremål för förseningar vid verkställighet. I synnerhet kan tokeninnehavarna och säkerhetsagenten endast kräva

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

eller erhålla betalning eller tillgodoseelse från eller enligt säkerheten i den utsträckning och vid den tidpunkt då betalning av de efterställda fordringarna skulle vara tillåten, det vill säga endast om och i den utsträckning som sådan betalning inte i sig ger upphov till en grund för att inleda insolvensförfaranden avseende emittentens tillgångar. Dessa säkerhetsarrangemang kan därför av olika skäl vara otillräckliga för att skydda tokeninnehavarna i händelse av emittentens konkurs eller likvidation. Vidare kan säkerheten vara otillräcklig, omöjlig att verkställa eller föremål för förseningar i verkställigheten.

*Förverkande av säkerheten och säkerhetsagentens roll*

Om säkerhet ställs för en serie agerar säkerhetsagenten i enlighet med villkoren och de relevanta säkerhetsdokumenten till förmån för tokeninnehavarna som grupp, utan hänsyn till individuella instruktioner. Avgifter, kostnader och utgifter för att förvalta, bevara, realisera eller verkställa säkerheten kan behöva finansieras i förväg och kommer att dras av från verkställighetsintäkterna innan någon utbetalning görs till tokeninnehavarna. Verkställigheten kan försenas, vara rättsligt eller praktiskt begränsad och kanske inte generera tillräckliga intäkter. Eventuella underskott bärs av tokeninnehavarna.

*Begränsad regressrätt*

I de fall där säkerhet har ställts har tokeninnehavarna endast regressrätt mot säkerheten. Om intäkterna från verkställigheten är otillräckliga för att täcka alla förfallna belopp upphör emittentens skyldigheter avseende eventuella underskott och tokeninnehavarna har inga ytterligare anspråk mot emittenten eller någon annan person.

*Diskretionära utdelningar av belöningar*

Om så anges i de tillämpliga slutvillkoren kan emittenten, men är inte skyldig att, förklara en diskretionär utdelning av belöningar om emittenten faktiskt erhåller tillskrivbara kryptobelöningar. En sådan utdelning är en ytterligare diskretionär betalning och utgör inte ränta, utdelning, amortering eller en vidarefördelning av tokeninnehavarnas tillgångar. Tokeninnehavarna har ingen rätt till tillskrivbara kryptovalutabelöningar eller någon utdelning förrän emittenten offentliggör en utdelningsförklaring, i vilken den relevanta perioden, tillgången, metoden, erforderliga åtgärder från tokeninnehavarnas sida, avdrag och fördelningsmetod anges.

*Tokeninnehavarnas företrädare*

Det ska inte finnas någon företrädare för tokeninnehavarna.

**Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för produkterna?**

***Produkterna skyddas inte av något lagstadgat eller frivilligt insättningsgarantisystem***

Emittentens förpliktelser enligt produkterna skyddas inte av något lagstadgat eller frivilligt insättningsskyddssystem eller ersättningssystem. Vidare har inga garantier eller åtaganden från tredje part lämnats avseende emittentens förpliktelser enligt produkterna. Följaktligen kan investerare, i händelse av emittentens insolvens, därmed drabbas av en total förlust av sin investering i produkterna.

***Risker relaterade till produkternas likviditet***

Produkterna är eviga utan fast förfallodag. Tokeninnehavare kan endast realisera värdet genom inlösen eller försäljning på andrahandsmarknaden. Det finns ingen etablerad handelsmarknad för mTokens och ingen garanti för att en likvid andrahandsmarknad kommer att utvecklas.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Inlösen kan vara föremål för en inlåsningsperiod, inlösenbegränsningar, en realiseringsperiod, mekanismer vid marknadsstörningar eller andra begränsningar som anges i de tillämpliga slutvillkoren. Omedelbar inlösen kan erbjudas av emittenten men garanteras inte och beror på tillgången till tillräcklig likviditet. Om omedelbar inlösen med innehållning tillämpas kan tokeninnehavare inledningsvis endast erhålla ett initialt omedelbart inlösenbelopp. Eventuell uppskjuten utdelning beror på den avräkningsmetod för innehåll som anges i de tillämpliga slutvillkoren och kan bli lägre än förväntat eller kanske inte alls betalas ut. Emittenten kan erbjuda förtida inlösen som ett ytterligare inlösningsalternativ efter fastställandet av det relevanta NAV per mToken men före utgången av hela realiseringsperioden, med förbehåll för avgifter, godkännande från emittenten och eventuella tillämpliga begränsningar.

***Risker relaterade till det underliggande***

Produkterna kan vara kopplade till en enskild underliggande tillgång eller till en korg av underliggande tillgångar. När det gäller AMC mTokens utgör den underliggande tillgångskorgen en nominell referensportfölj som förvaltas aktivt och diskretionärt. Värdet på den underliggande tillgången, eller på någon av dess komponenter, kan stiga eller sjunka, inklusive till noll, och kan påverkas av marknads-, kredit-, likviditets-, volatilitets-, värderings-, reglerings-, operativa, tekniska och motpartsrisker.

Produkternas avkastning kan skilja sig från det underliggande tillgångens avkastning. Substansvärdet per mToken kan bero på värderingskällor, värderingstidpunkter, valutaomräkningar, avgifter och avdrag samt, när det gäller AMC mTokens, investeringsförvaltarens beslut, inklusive urval, viktning, ersättning och ombalansering av underliggande komponenter. Det underliggande tillgångens, en underliggande komponents eller en referensportföljs historiska avkastning är ingen indikation på framtida avkastning.

***Att investera i produkterna är inte detsamma som att investera i det underliggande***

Tokeninnehavare förvärvar inte äganderätt, ägarandelar eller andra direkta rättigheter i det underliggande instrumentet eller någon underliggande komponent. De har inga anspråk gentemot någon person som är knuten till det underliggande instrumentet och har inte rätt till rösträtt, aktieägarrättigheter, styrningsrättigheter, rättigheter som fondinvesterare, företrädesrätt, leveransrätt eller liknande rättigheter.

Tokeninnehavare erhåller inte periodiska räntebetalningar, utdelningar, kuponger, skuldtjänst eller andra inkomstutbetalningar. Eventuella belopp som ekonomiskt kan hänföras till det underliggande instrumentet eller någon underliggande komponent återspeglas endast om, och i den utsträckning, som anges i villkoren och de tillämpliga slutvillkoren.

I de fall då funktionen för utdelning av belöningar är tillämplig bör tokeninnehavarna inte förutsätta att några belöningar eller andra ekonomiska fördelar som emittenten erhåller eller realiserar kommer att delas ut. Varje diskretionär utdelning av belöningar är föremål för emittentens tillkännagivande, behörighet, eventuella tillämpliga belöningströsklar, avdrag, skattemässig behandling, operativ genomförbarhet, sanktioner och krav för anslutning samt reglerna mot dubbelräkning i villkoren.

***Risker relaterade till kopplingen till en aktivt och diskretionärt förvaltad fiktiv portfölj***

Om produkterna är AMC mTokens är produkternas utbetalningsprofil kopplad till avkastningen på en aktivt och diskretionärt förvaltad fiktiv portfölj. Potentiella investerare bör vara medvetna om att det är omöjligt att förutsäga referensportföljens avkastning. Dålig avkastning på det underliggande instrumentet skulle leda till lägre utbetalningsbelopp enligt produkterna. I värsta fall skulle investerarna drabbas av en total förlust av det investerade kapitalet. Produkternas avkastning beror till stor del på investeringsförvaltarens beslut och är föremål för nyckelpersonsrisk. Dåliga beslut eller förlust av nyckelpersoner kan ha en väsentlig negativ inverkan på produkternas värde.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

***Avgifter, kostnader, avdrag och valutakonverteringar kan minska avkastningen***

Avgifter, kostnader, skatter, källskatter och andra avdrag kan beaktas vid beräkningen av NAV per mToken, emissionskursen, inlösenbeloppet eller annulleringsbeloppet. Sådana avdrag kan uppkomma oavsett det underliggande instrumentets avkastning och kan minska avkastningen även om det underliggande instrumentet eller vissa underliggande komponenter uppvisar en positiv avkastning.

Det underliggande instrumentet eller en eller flera underliggande komponenter kan vara denominerade, handlas, värderas eller avvecklas i en annan valuta än produkternas basvaluta eller avvecklingsvaluta. Ogynnsamma valutakursförändringar eller fel hos den relevanta valutakällan kan minska NAV per mToken och de belopp som ska betalas enligt produkterna.

***Risker relaterade till marknadsstörningar och justeringar***

En marknadsstörning kan leda till att värderings-, tecknings-, inlösen- eller avräkningsdatum skjuts upp, eller till att beräkningsagenten fastställer ett reservvärde. Ett sådant reservvärde kan skilja sig från det värde som skulle ha fastställts om störningen inte hade inträffat eller från det värde till vilket det underliggande instrumentet eller de underliggande komponenterna faktiskt skulle kunna realiseras.

Justeringshändelser som påverkar en enskild underliggande tillgång, en underliggande komponent eller en korg av underliggande tillgångar kan kräva justeringar av villkoren, de tillämpliga slutvillkoren eller beräkningen av de belopp som ska betalas ut enligt produkterna. Om sådana justeringar är felaktiga, otillräckliga eller kommersiellt svåra att genomföra kan värdet på produkterna och de belopp som ska betalas ut till tokeninnehavarna påverkas negativt.

***Risker relaterade till blockkedjan och överföring***

Produkterna emitteras som blockkedjebaserade tokens. Investerare utsätts för risker kopplade till den aktuella blockkedjan, smarta kontrakt, plånböcker, privata nycklar, avveckling, cyberattacker, förgreningar, nätverksöverbelastning och transaktionsavgifter. Förlust, stöld eller kompromettering av privata nycklar, användning av en felaktig eller inkompatibel plånboksadress eller underlåtenhet att följa förfarandena för överföring eller inlösen kan leda till förlust av åtkomst till Produkterna eller förseningar i utbetalningar eller inlösen. Överföringar av produkterna kan vara föremål för onboarding, sanktionskontroll, överföringsbegränsningar och godkännande av emittenten. En person som förvärvar produkterna utan att vara erkänd som tokeninnehavare kan vara oförmögen att utöva rättigheter gentemot emittenten.

## D. VIKTIG INFORMATION OM ERBJUDANDET AV PRODUKTERNA TILL ALLMÄNHETEN

**Under vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

Investerare kan investera i produkterna under den erbjudandeperiod som anges i de tillämpliga slutvillkoren, förutsatt att registreringen genomförs framgångsrikt och att emittenten godkänner den relevanta teckningsansökan. Ingen investerare har någon rätt att kräva att emittenten ska emittera någon produkt vid någon tidpunkt.

Teckningsansökningar kan lämnas in via beställningsformuläret för tokeninnehavare på emittentens webbplats. En investerare som önskar erhålla mTokens måste ange en kompatibel blockkedjeadress. Teckningsansökningar kan behandlas som standardteckningar eller omedelbara teckningar. Vid standardteckning fastställs emissionspriset med hänvisning till NAV per mToken per det relevanta fastställandedatumet. Vid omedelbar teckning, där sådan möjlighet finns, motsvarar emissionspriset det senast publicerade NAV per mToken plus den tillämpliga avgiften för omedelbar teckning.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Under förutsättning att den relevanta teckningsansökan godkänns och att emittenten mottar teckningsbeloppet kommer mTokens att emitteras och krediteras till investerarens blockkedjeadress i enlighet med villkoren och de tillämpliga slutvillkoren. mTokens är, när de väl har emitterats, överlåtbara i enlighet med villkoren och kan handlas av tokeninnehavare på bilateral OTC-basis. Emittenten kan ansöka om, eller underlätta, upptagande till handel eller handel med mTokens på licensierade plattformar eller börser, men har ingen skyldighet att göra detta.

**Kostnader**

De avgifter, kostnader och utgifter som debiteras investerarna kommer att anges i de tillämpliga slutvillkoren och, där så krävs enligt villkoren, offentliggöras innan den relevanta tecknings- eller inlösenbegäran godtas.

Emittenten kan ta ut en **emissionsavgift**, **inlösenavgifter**, en **avgift för omedelbar teckning**, en **avgift för omedelbar inlösen** och, om möjlighet till förtida inlösen erbjuds, en **avgift för förtida inlösen** . En avgift för omedelbar teckning kan ingå i emissionspriset för att kompensera den aktuella serien för omedelbar emission till ett pris som kanske ännu inte återspeglar efterföljande uppdateringar av NAV.

Om funktionen för utdelning av belöningar tillämpas kommer varje diskretionär utdelning av belöningar endast att ske på nettobasis efter de avdrag som anges i den relevanta utdelningsförklaringen. Tokeninnehavare kan också komma att bära bankavgifter, gasavgifter för blockkedjan, nätverksavgifter, kostnader relaterade till förvaring eller plånböcker, överföringsavgifter, handelsavgifter, valutakostnader, skatter, tullar, källskatter och andra kostnader som uppstår i samband med teckning, innehav, överföring, handel eller inlösen av produkterna.

**Varför upprättas detta basprospekt?**

Enligt det verksamhetsändamål som är registrerat i handelsregistret är emittentens verksamhetsändamål att emittera egna värdepapper. Detta basprospekt upprättas för att emittenten från tid till annan ska kunna emittera och erbjuda produkter inom ramen för programmet samt för att förse investerare med den information som krävs för att bedöma emittenten, produkterna och de risker som är förknippade med en investering i produkterna.

**Användning av emissionslikviden**

Nettointäkterna från emissionen av Produkterna kommer att användas för Emittentens allmänna företagsändamål och/eller för ändamål som rör emission, drift, säkring, pantsättning, likviditetshantering eller inlösen av Produkterna. Emittenten är inte skyldig att investera intäkterna från emissionen av Produkterna i det Underliggande eller, i fallet med en Korgbaserad Underliggande, i några Underliggande Komponenter.

**Intressekonflikter**

Emittenten kan utsättas för intressekonflikter i samband med Produkterna. Emittenten kan agera i flera roller, bland annat som beräkningsagent, och fatta beslut som påverkar värdet på Produkterna och de belopp som ska betalas ut till tokeninnehavarna, inklusive NAV per mToken, emissionskurs, inlösenbelopp, annulleringsbelopp, händelser som stör marknaden, justeringshändelser, inlösenhändelser, avgifter, kostnader och avdrag. I de fall där funktionen för utdelning av belöningar tillämpas har emittenten diskretionär befogenhet över beslut om utdelning.

Emittenten och dess närstående företag kan ingå avtal om säkring, likviditet, säkerheter, tjänster eller andra arrangemang som rör Produkterna, det underliggande instrumentet, någon del av det underliggande instrumentet eller relevant tjänsteleverantör, och kan inneha icke-offentlig information som de inte är skyldiga att offentliggöra, såvida inte detta krävs enligt lag. När det gäller AMC mTokens kan investeringsförvaltaren ha intressen som skiljer sig från tokeninnehavarnas. Emittenten

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

och, där så anges, auktoriserade erbjudare eller andra mellanhänder kan erhålla arvoden, provisioner eller incitament i samband med produkterna.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

## VISÃO GERAL

## A. INTRODUÇÃO E AVISOS

A Midas Software GmbH, com sede em Pappelallee 78/79, 10437 Berlim, Alemanha, inscrita no Registo Comercial de Berlim-Charlottenburg com o número HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emite certificados transferíveis baseados em blockchain ao abrigo do Programa de Emissão e Oferta de Certificados Baseados em Blockchain (o «**Programa**»), com base no presente Prospeto de Base datado de 17 de julho de 2026, em conjunto com os Termos Finais específicos à emissão de cada Produto.

Este Prospecto de Base foi aprovado pela Finanzmarktaufsicht Liechtenstein («FMA»), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) em 17 de julho de 2026. As Condições Finais relativas a um Produto específico serão apresentadas à FMA e, juntamente com o presente Prospeto de Base, serão disponibilizadas no sítio Web do Emissor em https://midas.app/legal (as informações contidas no sítio Web não fazem parte do presente Prospeto de Base, a menos que tais informações sejam incorporadas por referência no presente Prospeto de Base).

O Emissor já emitiu os seguintes produtos com base num Prospecto de Base anterior, datado de 17 de julho de 2025, os quais continuam a ser oferecidos com base no presente Prospecto de Base sucessivo:

| Token | ISIN | Token | ISIN |
|---|---|---|---|
| mBASIS | CH1392624172 | mHyperBTC | DE000A4AQV70 |
| mTBILL | CH1371002986 | mRe7ETH | DE000A4AT408 |
| mEDGE | CH1423036651 | mRe7BTC | CH1487692530 |
| mAPOLLO | CH1475894601 | | |
| mRE7YIELD | CH1423447536 | | |
| mHYPER | CH1475894585 | | |

O Emissor poderá emitir produtos adicionais com base neste Prospecto de Base.

Este resumo deve ser lido como uma introdução ao Prospecto de Base. Contém uma descrição das principais características e riscos relacionados com o Emissor, os produtos oferecidos ao abrigo do Programa e as contrapartes. O resumo deve ser sempre lido em conjunto com o Prospecto de Base (conforme complementado) e as Condições Finais (incluindo um resumo específico da emissão) relativas a um produto específico. Qualquer decisão de investir nos Produtos deve basear-se numa análise do prospeto na sua totalidade por parte do investidor.

**ESTÁ PRESTES A ADQUIRIR UM PRODUTO QUE NÃO É SIMPLES E QUE PODE SER DIFÍCIL DE COMPREENDER**.

Os Produtos acarretam o risco de os investidores poderem perder a totalidade ou parte do capital investido.

O Emissor salienta que, no caso de serem intentadas ações judiciais com base nas informações contidas no Prospecto de Base, nos Termos Finais ou nos resumos específicos da emissão, o investidor requerente poderá, nos termos da legislação nacional dos Estados-Membros do Espaço Económico Europeu (EEE), ter de suportar os custos de tradução do Prospecto de Base e dos Termos Finais antes do início do processo. Além disso, o Emissor salienta que a responsabilidade civil recai apenas sobre as pessoas que apresentaram o resumo, incluindo qualquer tradução do mesmo, mas apenas quando o resumo for enganador, impreciso ou incoerente, quando lido em conjunto com as outras partes do

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

prospeto, ou quando não forneça, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto, informações essenciais para ajudar os investidores a ponderar se devem ou não investir nesses valores mobiliários.

## B. INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE O EMISSOR

**Quem é o Emissor dos Produtos?**

A Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlim, Alemanha, inscrita no registo comercial de Berlim-Charlottenburg com o número HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, é uma sociedade de responsabilidade limitada ao abrigo da legislação alemã e foi constituída por deliberação dos acionistas em 1 de junho de 2023. De acordo com o objeto social inscrito no registo comercial, o objetivo da Emissora é a emissão dos seus próprios títulos. O diretor-geral da Midas Software GmbH é o Sr. Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Atualmente, não existem conflitos de interesses entre o diretor-geral da Emissora e os interesses privados do diretor-geral.

O único acionista da Emissora é a entidade do Reino Unido Midas Protocol Limited, com sede social em 3.º andar, 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Reino Unido, WA14 2DT. A Midas Protocol Limited está registada no Registo Comercial de Inglaterra e do País de Gales com o número de empresa 15217097. Os administradores da empresa são o Sr. Dennis Klaus Dinkelmeyer, o Sr. Fabrice Grinda e o Sr. Dhiraj Singh.

O revisor oficial de contas do Emissor para o exercício de 2024 é o Sr. Dirk Stresska, da Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburgo, Alemanha, que é membro da Steuerberaterkammer Hamburg, Raboisen 32, 20095 Hamburgo, Alemanha. A partir do exercício financeiro de 2025, a auditoria legal do Emissor será realizada pelo Sr. Thomas Hommel, da GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stichlingstraße 1, 60327 Frankfurt am Main, Alemanha.

**Quais são as principais informações financeiras relativas ao Emissor?**

À data do presente documento, o capital social da Midas Software GmbH, no montante de 25 000 EUR, está integralmente realizado; está dividido em 25 000 ações.

O exercício financeiro do Emissor termina a 31 de dezembro de cada ano. As demonstrações financeiras auditadas relativas a 31.12.2023, 31.12.2024 e 31.12.2025 estão publicadas em https://midas.app/legal.

O exercício de 2023 terminou com um défice não coberto pelos capitais próprios no valor de 20 204,90 EUR. O exercício de 2024 terminou com um défice não coberto pelos capitais próprios no valor de 1 770 693,86 EUR. Em 31 de dezembro de 2024, as dívidas a empresas afiliadas ascendiam a 1 134 912,84 EUR e diziam respeito a montantes levantados ao abrigo de um contrato-quadro de empréstimo com a empresa-mãe do Emissor, com um montante de crédito até 3 000 000,00 USD.

O exercício de 2025 encerrou com um défice reportado não coberto pelo capital próprio no valor de 5 778 815,22 EUR. As responsabilidades para com empresas afiliadas ascenderam a 14 873 900,58 EUR e diziam respeito a montantes levantados ao abrigo de dois contratos-quadro de empréstimo concedidos pela empresa-mãe, a Midas Protocol Limited, com um montante total de 25 000 000,00 EUR. Estas responsabilidades estão sujeitas a subordinação qualificada. O Emissor tinha ainda responsabilidades decorrentes de emissões de tokens no montante de 389 637 313,00 EUR, que são qualificadas como subordinadas nos termos dos produtos relevantes. Estas responsabilidades são tidas em conta para efeitos de sobreendividamento ao abrigo da legislação em matéria de insolvência, de acordo com os acordos de subordinação relevantes.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Enquanto empresa tecnológica jovem e orientada para o crescimento, o Emissor depende do fornecimento de capital de risco por parte de investidores existentes e, potencialmente, de novos investidores. Na opinião da administração, é altamente provável que a Emissora consiga continuar a exercer a sua atividade. Esta avaliação baseia-se, em particular, nas linhas de crédito existentes, na deliberação dos acionistas que aprovou um aumento de capital no valor de 7 500 000,00 euros, dos quais 2 500 000,00 euros continuam por liquidar, no planeamento financeiro atual, na liquidez disponível, nas reservas ocultas do ativo circulante no montante de 2 174 000,00 EUR e nos juros e rendimentos semelhantes economicamente acumulados, mas ainda não reconhecidos, no montante de 5 911 000,00 EUR. Nesta base, a administração espera que a Emissora consiga cumprir as suas obrigações de pagamento durante um período previsto de, pelo menos, doze meses.

**Perspetivas e Tendências de Negócio**

Uma vez que a economia dos tokens se desenvolveu enormemente nos últimos anos e inclui gradualmente todas as classes de ativos, é de esperar que a classe de ativos constituída por ações e certificados tokenizados também se desenvolva rapidamente. A base para este desenvolvimento é um conceito regulatório sólido que reflete todos os requisitos regulamentares já aplicáveis aos instrumentos financeiros, particularmente em termos de ofertas públicas e negociação em bolsas de tokens. Uma vez que esses pré-requisitos estão agora preenchidos, o Emissor espera registar um crescimento substancial. Não existem desenvolvimentos prejudiciais significativos no mercado que possam ter um impacto substancial no Emissor, nas suas perspetivas de negócio ou na sua situação financeira.

Esta afirmação decorre do facto de os certificados baseados em blockchain estarem ligados aos ativos financeiros tradicionais e aos criptoativos subjacentes. Por conseguinte, o desempenho e a valorização seguem o desempenho e a valorização do ativo subjacente. Isto distingue-os das criptomoedas, como a Bitcoin ou a Ether, que não estão ligadas a um ativo subjacente e dependem exclusivamente da convicção dos participantes no mercado de que a respetiva criptomoeda terá, no futuro, procura e utilização suficientes para manter ou aumentar o seu valor. Uma vez que não existe referência a um ativo subjacente, essas criptomoedas são, naturalmente, muito mais suscetíveis a flutuações de preço.

Se forem emitidas as chamadas «moedas estáveis» — que alegam estar indexadas de forma estável a uma moeda fiduciária —, o risco associado a estas depende também do facto de tais moedas estáveis serem credivelmente respaldadas por ativos. Se tal não fosse o caso, o mercado poderia perder a confiança nessa alegação e a respetiva moeda estável poderia perder rapidamente valor.

No entanto, o Emissor considera altamente improvável que os Certificados baseados em blockchain estejam sujeitos a tal volatilidade ou à volatilidade observada recentemente no mercado das criptomoedas, uma vez que um Certificado baseado em blockchain pode ser respaldado pelo seu Subjacente, ou seja, ativos financeiros tradicionais reais e criptoativos. Os Certificados baseados em blockchain seguirão, assim, antes a evolução do mercado desses ativos subjacentes e espera-se que apresentem uma volatilidade correlacionada com a dos ativos subjacentes, em vez de com a das criptomoedas, como a Bitcoin, que não têm ativos subjacentes.

**Quais são os principais riscos específicos do Emissor?**

***Riscos relacionados com as atividades comerciais do Emissor***

A atividade do Emissor limita-se à emissão de mTokens e atividades relacionadas. O Emissor cobra comissões aos detentores de tokens relacionadas com a emissão e/ou resgate de mTokens. O Emissor considera que as receitas geradas por estas comissões são suficientes para cobrir os seus custos operacionais. O Emissor não possui outros ativos para além do seu capital inicial e das futuras comissões que pretende obter no contexto da emissão de certificados de desempenho baseados em

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

blockchain ou produtos semelhantes. Em caso de insolvência do Emissor e de incumprimento de qualquer Título, os Titulares de Tokens podem sofrer uma perda total do seu investimento.

***Riscos decorrentes da ausência de supervisão regulatória***

O Emissor não é obrigado a possuir licença ao abrigo da legislação relativa a valores mobiliários, mercadorias ou banca da sua jurisdição e irá operar sem supervisão regulatória. Os investidores estão expostos a riscos acrescidos decorrentes de potenciais deficiências operacionais e de governação, incumprimento das normas do setor ou conduta indevida, sem as proteções normalmente proporcionadas pela supervisão regulatória.

***Riscos relacionados com a substituição do Emissor***

Uma substituição do Emissor, em conformidade com os Termos e Condições dos mTokens, poderá ter um efeito adverso na liquidez dos mTokens, o que, por sua vez, poderá tornar mais difícil para os Titulares de Tokens alienarem os mTokens e realizarem o seu investimento. Além disso, os Titulares de Tokens ficariam expostos ao risco de crédito do Emissor Substituto. Consequentemente, uma substituição do Emissor pode reduzir o valor dos mTokens e os montantes a pagar aos Titulares de Tokens nos termos dos Termos e Condições dos mTokens.

***Falta de histórico de atividade***

O Emissor foi constituído em junho de 2023 e não possui um historial longo e abrangente. A aquisição de tokens de empresas em fase de arranque envolve um elevado grau de risco. Os mTokens estão sujeitos a riscos associados a empresas em fase inicial, incluindo capital limitado, reconhecimento da marca, historial de funcionamento, dificuldades na contratação e retenção de pessoal qualificado e dificuldades no cumprimento da legislação aplicável. Não há garantias de que a estratégia empresarial do Emissor venha a ser bem-sucedida.

## C. INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE OS PRODUTOS

**Quais são as principais características dos Produtos?**

Os mTokens são tokens digitais gerados pelo Emissor, inicialmente implementados e geridos através de contratos inteligentes em blockchains públicas, tais como a Ethereum (ETH) e a Solana. Sujeito a desenvolvimentos futuros, o Emissor poderá alargar a tokenização a outras blockchains. Os mTokens são criados pelo Emissor como unidades de valor diretamente transferíveis entre utilizadores.

Os mTokens regem-se pela legislação suíça e são emitidos sob a forma de títulos baseados em registo (*Registerwertrechte*), na aceção do artigo 973.º-D do Código das Obrigações suíço («CO») (os **«Títulos Baseados em** Registo»). Os mTokens serão transferíveis exclusivamente como uma transferência de Títulos Baseados em Registo, nos termos do artigo 973.º-D e seguintes do CO, mediante transferência na blockchain relevante, sujeita aos Termos e Condições e às regras e protocolo da blockchain. De acordo com os Termos e Condições, a transferência dos mTokens está restrita a transferências para Titulares de Tokens elegíveis que tenham concluído o processo de integração, possuindo um endereço de carteira que tenha sido incluído na lista verde pelo Emissor antes de a transferência se tornar efetiva.

Os mTokens visam proporcionar aos investidores exposição ao desempenho de um subjacente especificado nos Termos Finais aplicáveis (o «Subjacente»). O Subjacente pode ser um único subjacente (um **«Subjacente** Único») ou um cabaz de componentes subjacentes (um **«Subjacente em** Cabaz»).

No caso de mTokens com um Subjacente Único, o Subjacente pode consistir em instrumentos de capital, instrumentos de dívida, índices, fundos negociados em bolsa, fundos não cotados, outros

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

valores mobiliários na aceção do artigo 4.º, n.º 1, ponto 44, da MiFID II ou outros instrumentos financeiros na aceção da Secção C do Anexo I da MiFID II, conforme especificado nos Termos Finais aplicáveis.

No caso dos mTokens com um subjacente em forma de cabaz, os mTokens são emitidos como títulos vinculados a um cabaz e o subjacente em forma de cabaz pode incluir um ou mais dos seguintes componentes: (i) stablecoins indexadas a moedas fiduciárias, incluindo USDC, USDT ou USDS; (ii) criptomoedas, incluindo BTC, ETH ou SOL; (iii) tokens de staking líquidos, incluindo stETH ou rETH, e programas de staking ou de potencialização associados, incluindo restaking e wrappers de incentivo; (iv) exposições a protocolos DeFi, incluindo protocolos de empréstimo com garantia excedentária, como Aave, Compound ou Morpho, protocolos de fornecimento de liquidez com criador de mercado automatizado, como Curve ou Uniswap v3, e protocolos de tokenização de rendimento, como Pendle; (v) tokens de rendimento estruturados e recibos de cofre que incorporam estratégias baseadas em regras, incluindo stablecoins que geram rendimento e construções delta-neutras; (vi) derivados, incluindo contratos perpétuos, futuros e opções cotados, utilizados para cobertura, financiamento ou captura de base, arbitragem ou gestão eficiente de carteiras; (vii) representações «bridged» ou «wrapped» de ativos aprovados através de pontes auditadas e incluídas na lista de permissões ou de «wrappers» de custódia; (viii) ativos do mundo real tokenizados; (ix) instrumentos de capital, instrumentos de dívida, índices « », fundos negociados em bolsa, fundos não cotados e outros valores mobiliários, nos termos do Art. 4.º, n.º 1, n.º 44, e do Anexo I, Secção C, da MiFID II; e (x) empréstimos privados ou transações de balcão com contrapartes institucionais verificadas, em cada caso conforme especificado nos Termos Finais aplicáveis (os **«Componentes** Subjacentes»).

Sempre que os Termos Finais aplicáveis especifiquem que os mTokens são emitidos como certificados geridos ativamente sob a forma tokenizada (os «**mTokens AMC**»), o Subjacente é um Subjacente em Cesta que representa uma carteira de referência nocional, gerida de forma ativa e discricionária, criada como uma estratégia de investimento dinâmica e mantida por um gestor de investimentos terceiro especificado nos Termos Finais aplicáveis (cada uma dessas partes, um **«Gestor de Investimentos**», e essa carteira de referência nocional, a **«Carteira de** Referência»). No caso dos mTokens AMC, o universo de investimento e as regras de investimento de acordo com as quais a Carteira de Referência é gerida pelo Gestor de Investimentos relevante são descritos em pormenor nos Termos Finais aplicáveis.

**Não existe qualquer obrigação por parte do Emissor, do Gestor de Investimentos ou de qualquer outra parte de adquirir e/ou deter um Subjacente ou quaisquer Componentes do Subjacente, nem existe uma carteira real de ativos à qual qualquer pessoa tenha direito ou na qual qualquer pessoa detenha qualquer participação. Qualquer Subjacente, Subjacente da Cesta e Carteira de Referência são meramente nocionais, utilizados exclusivamente como pontos de referência para o cálculo do valor dos mTokens e dos montantes a pagar, e não devem ser interpretados como impondo qualquer obrigação ao Emissor, ao Gestor de Investimentos ou a qualquer outra parte de adquirir, deter, alienar ou manter exposição a qualquer Componente Subjacente.**

***Direitos associados aos Produtos***

Os mTokens são certificados que não vencem juros. Os detentores de tokens participam indiretamente no desempenho do Subjacente, mas não adquirem qualquer participação direta, propriedade beneficiária ou direito de entrega sobre o Subjacente ou qualquer Componente Subjacente. O Emissor não é obrigado a investir as receitas dos Produtos no Subjacente ou em qualquer Componente Subjacente.

O Emissor pode nomear um ou mais Custodiantes para deter ou administrar ativos, numerário, criptoativos, títulos, instrumentos financeiros, garantias ou outras posições do Emissor. Qualquer Custodiante atua em nome do Emissor e não em nome dos Titulares de Tokens, e a sua nomeação não confere aos Titulares de Tokens qualquer participação de propriedade, participação beneficiária,

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

direito direto ou direito de entrega relativamente aos ativos detidos junto de ou através desse Custodiante.

Os mTokens são emitidos apenas sob a forma tokenizada e não serão emitidos como certificados em papel. Os Titulares de Tokens não têm o direito de exigir a conversão em títulos físicos nem a entrega de títulos físicos. Os mTokens são transferíveis de acordo com os Termos e Condições e podem ser negociados bilateralmente no mercado de balcão. O Emissor pode procurar negociar em plataformas ou bolsas licenciadas, mas não é obrigado a fazê-lo.

*Perturbação do mercado*

Caso ocorra um evento de perturbação do mercado, o Agente de Cálculo poderá adiar as datas relevantes de determinação do VL ou, se a perturbação persistir, aplicar metodologias alternativas. Qualquer determinação alternativa poderá diferir do valor que teria sido determinado na ausência do evento de perturbação do mercado ou do valor pelo qual o Subjacente ou os Componentes Subjacentes relevantes poderiam ser realizados. Um evento de perturbação do mercado poderá atrasar, entre outros, as subscrições, os resgates e a liquidação dos montantes de resgate.

*Direito de resgate extraordinário do Emissor*

Na ocorrência de um ou mais Eventos de Resgate, o Emissor pode rescindir extraordinariamente os Produtos mediante o pagamento do «**Montante de** Resgate», que corresponde ao valor justo de mercado no quinto (5.º) Dia Útil anterior à data de entrada em vigor do resgate extraordinário (a «**Data de** Resgate»), determinado pelo Agente de Cálculo , a seu critério razoável. Os «**Eventos de** Resgate» incluem eventos regulamentares ou fiscais adversos, cessação ou insolvência de um prestador de serviços essencial (incluindo o Gestor de Investimentos, corretagem, serviços de pagamento/conta, tokenização, custódia ou KYC) que comprometam significativamente o funcionamento dos Produtos, aumentos significativos do risco da blockchain e eventos *de força maior*.

*Direito de resgate do detentor de tokens*

Os mTokens não têm data de vencimento. Os detentores de tokens podem solicitar o resgate a qualquer momento, em conformidade com os Termos e Condições e com os Termos Finais aplicáveis. Qualquer resgate está sujeito à conclusão bem-sucedida do processo de integração, à apresentação de um pedido de resgate válido, à transferência dos mTokens relevantes para o Emissor ou para o contrato inteligente de resgate relevante, bem como a qualquer período de bloqueio, limite de resgate, período de realização, capacidade de resgate instantâneo, retenção ou outra limitação aplicável.

Os resgates podem ser processados como resgates padrão, instantâneos ou acelerados, quando disponibilizados pelo Emissor. Num resgate padrão, o montante do resgate é calculado com base no NAV por mToken à data de avaliação relevante, após o termo do período de realização aplicável, deduzidas as comissões de resgate aplicáveis. Num resgate instantâneo, os mTokens relevantes podem ser resgatados com base no preço de resgate instantâneo atual; caso se aplique uma retenção, o Titular do Token recebe inicialmente apenas um montante inicial de resgate instantâneo e pode receber posteriormente uma distribuição de resgate instantâneo diferida, caso permaneça um montante positivo após a avaliação subsequente e a dedução da comissão de resgate instantâneo. Numa resgate acelerado, os mTokens relevantes podem ser resgatados com base num VPL por mToken determinado antes do termo do período de realização completo, sujeito à comissão de resgate acelerado.

Os resgates serão liquidados no ativo de liquidação especificado nos Termos Finais aplicáveis.

*Direito de resgate regular do Emissor*

O Emissor tem o direito de resgatar os Produtos, na totalidade ou em parte, a qualquer momento, mediante o pagamento do montante de resgate, sujeito aos Termos e Condições e aos Termos Finais

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

relevantes e em conformidade com os mesmos.

*Hierarquia dos Produtos em caso de insolvência*

Todos os créditos dos Titulares de Tokens contra a Midas estão subordinados a quaisquer créditos, incluindo os na aceção do artigo 39.º, n.º 1, alíneas 1 a 5, do Código de Insolvência alemão («InsO»), de outros credores atuais e futuros do Emissor (com exceção de outros credores subordinados ou *pari passu*), em conformidade com os artigos 19.º, n.º 2, segunda frase, e 39.º, n.º 2 do InsO («**Subordinação** Qualificada»). A execução ou o pagamento destes créditos estão excluídos enquanto e na medida em que o Emissor se encontre em situação de iliquidez ou sobreendividamento, ou enquanto o pagamento/execução possa causar iliquidez ou sobreendividamento.

*A garantia concedida está sujeita à Subordinação Qualificada, podendo ser inexequível ou a sua execução podendo ser adiada*

Sempre que especificado nos Termos Finais aplicáveis, o Emissor concederá ao agente de garantia, em benefício dos Titulares de Tokens, uma garantia real sobre uma conta de garantia e um ativo de garantia como garantia dos créditos dos Titulares de Tokens (**«Garantia**»). A Garantia e todos os direitos dela decorrentes estão sujeitos à Subordinação Qualificada. A Garantia pode ser insuficiente, inexequível ou sujeita a atrasos na execução. Em particular, os Titulares de Tokens da « » e o agente de garantia só podem exigir ou receber pagamento ou satisfação da Garantia na medida e no momento em que o pagamento dos créditos subordinados fosse admissível, ou seja, apenas se e na medida em que tal pagamento não constitua, por si só, motivo para a abertura de um processo de insolvência sobre os ativos do Emissor. Estas disposições de garantia podem, por conseguinte, não ser suficientes para proteger os Titulares de Tokens em caso de falência ou liquidação do Emissor, devido a várias razões. Além disso, a Garantia pode ser insuficiente, inexequível ou sujeita a atrasos na execução.

*Realização da Garantia e papel do Agente de Garantia*

Se for concedida uma Garantia para uma série, o Agente de Garantia atua de acordo com os Termos e Condições e os documentos de garantia relevantes em benefício dos Titulares de Tokens como classe, independentemente de instruções individuais. As comissões, custos e despesas de administração, preservação, realização ou execução da Garantia poderão ter de ser financiados antecipadamente e serão deduzidos do produto da execução antes de qualquer pagamento aos Titulares de Tokens. A execução poderá sofrer atrasos, estar limitada legal ou praticamente, e poderá não gerar receitas suficientes. Qualquer défice será suportado pelos Titulares de Tokens.

*Recurso limitado*

Caso tenha sido concedida uma Garantia, os Titulares de Tokens têm recurso exclusivamente à Garantia Real. Se os rendimentos da execução forem insuficientes para satisfazer todos os montantes devidos, as obrigações do Emissor relativamente a qualquer défice serão extintas e os Titulares de Tokens não terão qualquer outra reclamação contra o Emissor ou qualquer outra pessoa.

*Distribuições discricionárias de recompensas*

Quando especificado nos Termos Finais aplicáveis, o Emissor pode, mas não é obrigado a, declarar uma distribuição discricionária de recompensas caso receba efetivamente recompensas em criptomoedas que lhe sejam atribuíveis. Tal distribuição constitui um pagamento discricionário adicional e não constitui juros, dividendos, um pagamento de serviço da dívida ou uma transferência dos ativos dos Titulares de Tokens. Os Titulares de Tokens não têm direito a recompensas em criptomoedas atribuíveis nem a qualquer distribuição, a menos e até que o Emissor publique uma declaração de distribuição, que especificará o período relevante, o ativo, o método, as ações necessárias por parte dos Titulares de Tokens, as deduções e a metodologia de atribuição.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

*Representante dos Titulares de Tokens*

Não haverá qualquer representante dos Titulares de Tokens.

**Quais são os principais riscos específicos dos Produtos?**

***Os Produtos não estão protegidos por qualquer sistema de garantia de depósitos, quer legal quer voluntário***

As obrigações do Emissor decorrentes dos Produtos não estão protegidas por qualquer sistema de garantia de depósitos ou de compensação, quer estatutário quer voluntário. Além disso, não foram prestadas quaisquer garantias ou compromissos por parte de terceiros relativamente às obrigações do Emissor decorrentes dos Produtos. Por conseguinte, em caso de insolvência do Emissor, os investidores poderão sofrer uma perda total do seu investimento nos Produtos.

***Riscos relacionados com a liquidez dos Produtos***

Os Produtos são perpétuos, sem data de vencimento fixa. Os detentores de tokens só podem realizar o valor através do resgate ou da venda no mercado secundário. Não existe um mercado de negociação estabelecido para os mTokens, nem qualquer garantia de que venha a desenvolver-se um mercado secundário líquido.

Os resgates podem estar sujeitos a um período de bloqueio, limites de resgate, um período de realização, mecanismos de perturbação do mercado ou outras limitações especificadas nos Termos Finais aplicáveis. O resgate imediato pode ser disponibilizado pelo Emissor, mas não é garantido e depende da disponibilidade de liquidez suficiente. Nos casos em que se aplique o resgate imediato com retenção, os detentores de tokens podem receber inicialmente apenas um montante inicial de resgate imediato. Qualquer distribuição diferida dependerá do método de liquidação da retenção especificado nos Termos Finais aplicáveis e poderá ser inferior ao esperado ou poder não vir a ser pagável. O resgate acelerado poderá ser disponibilizado pelo Emissor como uma via de resgate adicional após a determinação do VPL relevante por mToken, mas antes do termo do período de realização completo, sujeito a comissões, à aceitação pelo Emissor e a quaisquer limitações aplicáveis.

***Riscos relacionados com o Subjacente***

Os Produtos podem estar ligados a um Subjacente Único ou a um Subjacente em Cesta. No caso dos mTokens da AMC, o Subjacente em Cesta representa uma Carteira de Referência nocional gerida de forma ativa e discricionária. O valor do Subjacente, ou de qualquer Componente do Subjacente, pode aumentar ou diminuir, incluindo até zero, e pode ser afetado por riscos de mercado, de crédito, de liquidez, de volatilidade, de avaliação, regulamentares, operacionais, tecnológicos e de contraparte.

O desempenho dos Produtos pode diferir do desempenho do Subjacente. O VPL por mToken pode depender de fontes de avaliação, momentos de avaliação, conversões cambiais, comissões e deduções e, no caso dos mTokens da AMC, das decisões do Gestor de Investimentos, incluindo a seleção, ponderação, substituição e reequilíbrio dos Componentes do Subjacente. O desempenho passado do Subjacente, de qualquer Componente do Subjacente ou de qualquer Carteira de Referência não constitui uma indicação do desempenho futuro.

***Investir nos Produtos não é o mesmo que investir no Subjacente***

Os detentores de tokens não adquirem propriedade, participações ou outros direitos diretos sobre o Subjacente ou qualquer Componente do Subjacente. Não têm qualquer direito de reclamação contra qualquer pessoa ligada ao Subjacente e não têm direito a voto, de acionista, de governação, de investidor do fundo, de preferência, de entrega ou direitos semelhantes.

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

Os detentores de tokens não recebem juros periódicos, dividendos, cupões, pagamentos de serviço da dívida ou outros pagamentos de rendimentos. Qualquer montante economicamente atribuível ao Subjacente ou a qualquer Componente Subjacente é refletido apenas se, e na medida em que, tal estiver previsto nos Termos e Condições e nos Termos Finais aplicáveis.

Nos casos em que se aplique a Funcionalidade de Distribuição de Recompensas, os Titulares de Tokens não devem partir do princípio de que quaisquer recompensas ou outros benefícios económicos recebidos ou realizados pelo Emissor serão distribuídos. Qualquer Distribuição Discricionária de Recompensas está sujeita à declaração do Emissor, à elegibilidade, a qualquer Limiar de Recompensa aplicável, a deduções, ao tratamento fiscal, à viabilidade operacional, a sanções e requisitos de integração, bem como às regras contra a dupla contagem previstas nos Termos e Condições.

***Riscos relacionados com a ligação a uma carteira nocional gerida de forma ativa e discricionária***

Quando os Produtos são mTokens da AMC, o perfil de pagamento dos Produtos está ligado ao desempenho de uma carteira nocional gerida de forma ativa e discricionária. Os potenciais investidores devem estar cientes de que é impossível prever o desempenho da carteira de referência. Um fraco desempenho do Subjacente conduziria a montantes a pagar mais baixos ao abrigo dos Produtos. Na pior das hipóteses, os investidores sofreriam uma perda total do capital investido. O desempenho dos Produtos depende em grande medida das decisões do Gestor de Investimentos e está sujeito ao risco de pessoas-chave. Decisões erradas ou a perda de pessoal-chave podem ter um efeito adverso significativo no valor dos Produtos.

***Comissões, custos, deduções e conversões cambiais podem reduzir os retornos***

As comissões, custos, impostos, montantes retidos na fonte e outras deduções podem ser tidos em conta no cálculo do VPL por mToken, do preço de emissão, do montante de resgate ou do montante de cancelamento. Tais deduções podem acumular-se independentemente do desempenho do Subjacente e podem reduzir os retornos, mesmo quando o Subjacente ou determinados Componentes do Subjacente apresentem um desempenho positivo.

O Subjacente ou um ou mais Componentes do Subjacente podem ser denominados, negociados, avaliados ou liquidados numa moeda diferente da moeda de base ou da moeda de liquidação dos Produtos. Variações desfavoráveis das taxas de câmbio ou falhas na fonte cambial relevante podem reduzir o VPL por mToken e os montantes a pagar ao abrigo dos Produtos.

***Riscos relacionados com perturbações do mercado e ajustamentos***

Um evento de perturbação do mercado pode levar ao adiamento das datas de avaliação, subscrição, resgate ou liquidação, ou a uma determinação alternativa por parte do Agente de Cálculo. Qualquer avaliação alternativa pode diferir do valor que teria sido determinado na ausência da perturbação ou do valor pelo qual o Subjacente ou os Componentes Subjacentes poderiam efetivamente ser realizados.

Os eventos de ajustamento que afetem um Subjacente Único, um Componente Subjacente ou um Subjacente de Cesto podem exigir ajustamentos aos Termos e Condições, aos Termos Finais aplicáveis ou ao cálculo dos montantes a pagar ao abrigo dos Produtos. Se tais ajustamentos forem imprecisos, insuficientes ou comercialmente difíceis de implementar, o valor dos Produtos e os montantes a pagar aos Titulares de Tokens podem ser afetados negativamente.

***Riscos relacionados com a blockchain e a transferência***

Os Produtos são emitidos sob a forma de tokens baseados em blockchain. Os investidores estão expostos a riscos relacionados com a blockchain em questão, contratos inteligentes, carteiras, chaves privadas, liquidação, ciberataques, bifurcações, congestionamento da rede e comissões de transação. A perda, o roubo ou a violação das chaves privadas, a utilização de um endereço de carteira incorreto

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

ou incompatível ou o incumprimento dos procedimentos de transferência ou resgate podem resultar na perda de acesso aos Produtos ou em atrasos nos pagamentos ou resgates. As transferências de Produtos podem estar sujeitas a processos de integração, verificação de sanções, restrições de transferência e reconhecimento por parte do Emissor. Uma pessoa que adquira Produtos sem ser reconhecida como Titular de Tokens poderá não conseguir exercer direitos contra o Emissor.

## D. INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE A OFERTA DOS PRODUTOS AO PÚBLICO

**Em que condições e dentro de que prazo posso investir neste título?**

Os investidores podem investir nos Produtos durante o período de oferta especificado nos Termos Finais aplicáveis, sujeito à conclusão bem-sucedida do processo de integração e à aceitação do pedido de subscrição relevante por parte do Emissor. Não existe qualquer direito de qualquer investidor perante o Emissor de que lhe seja emitido qualquer Produto em qualquer momento.

Os pedidos de subscrição podem ser apresentados através do formulário de pedido de subscrição dos Titulares de Tokens disponível no site do Emissor. Um investidor que pretenda receber mTokens deve fornecer um endereço de blockchain compatível. Os pedidos de subscrição podem ser processados como subscrições padrão ou instantâneas. No âmbito da subscrição padrão, o preço de emissão é determinado com base no NAV por mToken à data de determinação relevante. No âmbito da subscrição instantânea, quando disponível, o preço de emissão é igual ao último NAV por mToken publicado, acrescido da taxa de subscrição instantânea aplicável.

Sujeito à aceitação do pedido de subscrição relevante e à receção do montante da subscrição pelo Emissor, os mTokens serão emitidos e creditados no endereço de blockchain do investidor, em conformidade com os Termos e Condições e com os Termos Finais aplicáveis. Os mTokens, uma vez emitidos, são transferíveis de acordo com os Termos e Condições e podem ser negociados pelos Titulares de Tokens numa base bilateral no mercado de balcão. O Emissor pode solicitar ou facilitar a admissão à negociação ou a negociação dos mTokens em plataformas ou bolsas licenciadas, mas não tem qualquer obrigação de o fazer.

**Despesas**

As comissões, custos e despesas cobrados aos investidores serão especificados nos Termos Finais aplicáveis e, quando exigido nos Termos e Condições, divulgados antes da aceitação do pedido de subscrição ou resgate relevante.

O Emissor pode cobrar uma **comissão de emissão**, **comissões de resgate**, uma **comissão de subscrição instantânea**, uma **comissão de resgate instantâneo** e, caso o resgate antecipado seja disponibilizado, uma **comissão de resgate antecipado** . Uma comissão de subscrição instantânea pode ser incluída no Preço de Emissão para compensar a série em questão pela emissão imediata a um preço que possa ainda não refletir atualizações subsequentes do NAV.

Sempre que se aplique a Característica de Distribuição de Recompensas, qualquer Distribuição Discricionária de Recompensas será efetuada apenas numa base líquida, após as deduções especificadas na Declaração de Distribuição relevante. Os detentores de tokens podem também suportar encargos bancários, taxas de gás da blockchain, taxas de rede, custos relacionados com a custódia ou carteiras, taxas de transferência, comissões de negociação, custos cambiais, impostos, direitos, montantes retidos na fonte e outros custos decorrentes da subscrição, detenção, transferência, negociação ou resgate dos Produtos.

**Por que motivo está a ser elaborado este Prospecto de Base?**

De acordo com o objeto social inscrito no registo comercial, o objetivo comercial do Emissor é a emissão dos seus próprios valores mobiliários. O presente Prospecto de Base está a ser elaborado para

Docusign Envelope ID: 7EE38FC0-6C66-8896-80A1-2454183A521B

permitir que o Emissor emita e ofereça Produtos ao abrigo do Programa, de tempos a tempos, e para fornecer aos investidores as informações necessárias para avaliar o Emissor, os Produtos e os riscos associados a um investimento nos Produtos.

**Utilização das receitas**

As receitas líquidas decorrentes da emissão dos Produtos serão utilizadas para os fins empresariais gerais do Emissor e/ou para fins relacionados com a emissão, operação, cobertura, constituição de garantias, gestão de liquidez ou resgate dos Produtos. O Emissor não é obrigado a investir as receitas da emissão dos Produtos no Subjacente ou, no caso de um Subjacente em Cesta, em quaisquer Componentes do Subjacente.

**Conflitos de interesses**

O Emissor pode estar sujeito a conflitos de interesses relacionados com os Produtos. Pode atuar em várias capacidades, nomeadamente como Agente de Cálculo, e tomar decisões que afetem o valor dos Produtos e os montantes a pagar aos Titulares de Tokens, incluindo o NAV por mToken, o preço de emissão, o montante de resgate, o montante de cancelamento, eventos de perturbação do mercado, eventos de ajustamento, eventos de resgate antecipado, comissões, custos e deduções. Nos casos em que se aplique a Característica de Distribuição de Recompensas, o Emissor tem poder discricionário sobre as decisões de distribuição.

O Emissor e as suas afiliadas podem celebrar acordos de cobertura, liquidez, garantia, prestação de serviços ou outros acordos relacionados com os Produtos, o Subjacente, qualquer Componente do Subjacente ou prestador de serviços relevante, e podem deter informação não pública que não são obrigados a divulgar, salvo quando exigido por lei. No caso dos mTokens da AMC, o Gestor de Investimentos pode ter interesses que diferem dos dos Titulares de Tokens. O Emissor e, quando especificado, os Oferentes Autorizados ou outros intermediários podem receber honorários, comissões ou incentivos relacionados com os Produtos.