

These Terms and Conditions are written in the English and German language. The German language version shall be the only legally binding version. The English version, shall be provided for convenience only.

*Diese Emissionsbedingungen sind in englischer und deutscher Sprache abgefasst. Die deutsche Sprachfassung ist rechtlich bindend. Die englische Sprachfassung wird nur als unverbindliche Übersetzung zur Verfügung gestellt.*

**Token-Bedingungen der  
tokenbasierten Schuldverschreibungen**

**NURI Allrounder Pot**

**der**

**Tradius Issuance GmbH, Frankfurt am Main  
Legal Entity Identifier (LEI):  
5299009CMRBW5U9HEJ15**

(die „Token-Bedingungen“)

**Token Terms and Conditions of the  
Tokenized Securities**

**NURI Allrounder Pot**

**of**

**Tradius Issuance GmbH, Frankfurt am Main  
Legal Entity Identifier (LEI):  
5299009CMRBW5U9HEJ15**

(the “Token Conditions”)

**1. Definitionen**

Für die Zwecke dieser Token-Bedingungen gelten die folgenden Begriffsbestimmungen:

„**Ausgabepreis**“ bezeichnet die Gegenleistung für den Erwerb einer tokenbasierten Schuldverschreibung im Primärmarkt, d.h. bei ihrem unmittelbaren oder mittelbaren Ersterwerb vom Emittenten, die dem am Begebungstag gültigen Brief-Euro-Gegenwert einer Einheit des Underlyings entspricht.

„**Bankarbeitstag**“ ist ein Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System Zahlungen abwickelt und Geschäftsbanken in Frankfurt am Main im Allgemeinen geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.

„**Barrückzahlung**“ ist eine Zahlung des Emittenten am jeweiligen Rückzahlungstag im Betrag des Produktes aus Geld-Euro-Gegenwert in Euro, berechnet zum jeweiligen Berechnungstag, und Anzahl der zurückzugebenden tokenbasierten Schuldverschreibungen.

„**Begebungstag**“ bezeichnet den Ersten Begebungstag und jeden nachfolgenden Kalendertag, an dem der Emittent tokenbasierte Schuldverschreibungen begibt, indem die betreffenden, die tokenbasierten Schuldverschreibungen repräsentierenden Token gegen Zahlung des Ausgabepreises in eine Sammel-Wallet oder eine Wallet eingebucht werden.

**1. Definitions**

For the purposes of these Token Conditions, the following definitions apply:

„**Issue Price**“ means the consideration for the acquisition of a Tokenized Security in the primary market, i.e. upon its initial direct or indirect initial acquisition from the issuer, which is equal to the Ask Price Euro Equivalent Value of one Unit of the Underlying on the Issue Date.

„**Banking Day**“ means a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system settles payments and commercial banks in Frankfurt am Main are generally open to process payments.

„**Cash Redemption**“ means a payment by the Issuer on the relevant Redemption Date in the amount of the product of the Cash Euro Equivalent in euro, calculated as at the relevant Calculation Date, and the number of Tokenized Securities to be redeemed.

„**Issue Date**“ means the First Issue Date and each subsequent calendar day on which the Issuer issues Tokenized Securities by entering the relevant tokens representing the Tokenized Securities into a Collective Wallet or a Wallet against payment of the Issue Price.

„**Berechnungstag**“ bezeichnet denjenigen Tag, (i) zu dem eine Gläubiger-Rückzahlungsmittelung dem Emittenten gemäß Ziffer 9.3 zugegangen ist oder (ii) zu dem eine Emittentenkündigungserklärung durch den Emittenten gemäß Ziffer 9.2 abgegeben wird, oder, wenn dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, den diesem Tag vorausgegangenen letzten Bankarbeitstag.

„**Blockchain**“ bezeichnet die Polygon-Sidechain der Ethereum-Blockchain oder jede andere Blockchain, die der Emittent zur digitalen Abbildung der Token nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen auswählt.

„**Brief-Euro-Gegenwert**“ bezeichnet den Geldbetrag in Euro, zu dem die KVG am jeweiligen Begebungstag oder, wenn der Begebungstag kein Bankarbeitstag ist, an dem diesem vorausgegangenen, letzten Bankarbeitstag, zum Verkauf einer Einheit des Underlyings bereit ist und den die KVG entsprechend veröffentlicht bzw. anderweitig bekannt gemacht hat, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen und, soweit die KVG diesen Geldbetrag selbst nicht in Euro ausweist, der Euro-Gegenwert dieses Geldbetrages auf Grundlage des am jeweiligen Begebungstag geltenden Umrechnungskurses.

„**Einheit des Underlyings**“ bezeichnet einen Anteil von 1/1.000.000 des Underlyings.

„**Emittent**“ bezeichnet die Tradias Issuance GmbH, eine nach deutschem Recht errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 125428.

„**Emittentenkündigung**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.2 definiert.

„**Emittentenkündigungserklärung**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.2 definiert.

„**Emittentenkündigungsereignis**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.2 definiert.

„**Emittentenkündigung-Rückzahlungstag**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.2 definiert.

„**Erster Begebungstag**“ bezeichnet den 17. März 2022.

„**Ertragsbeteiligung**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 8.2 definiert.

„**Fälligkeitstag**“ bezeichnet einen Tag, an dem eine Zahlung fällig wird.

„**Geld-Euro-Gegenwert**“ bezeichnet den Geldbetrag in Euro, zu dem die KVG an einem Berechnungstag zum Kauf einer Einheit des Underlyings bereit ist und

„**Calculation Date**“ means the date (i) on which a Holder Put Redemption Notice is received by the Issuer pursuant to Condition 9.3 or (ii) on which an Issuer Call Redemption Notice is given by the Issuer pursuant to Condition 9.2 or, if such date is not a Banking Day, the last Banking Day preceding such date.

„**Blockchain**“ means the Polygon Sidechain of the Ethereum Blockchain or any other blockchain selected by the Issuer to digitally represent the Tokens in accordance with these Token Conditions.

„**Ask Price Euro Equivalent Value**“ means the monetary amount in euro at which KVG is prepared to sell a Unit of the Underlying on the relevant Issue Date or, if the Issue Date is not a Banking Day, on the last Banking Day preceding such Issue Date and which KVG has published or otherwise announced accordingly, commercially rounded to two decimal places and, to the extent that KVG does not itself report this cash amount in euros, the euro equivalent of this cash amount on the basis of the conversion rate applicable on the respective Issue Date.

„**Unit of the Underlying**“ means a share 1/1.000,000 of the Underlying.

„**Issuer**“ means Tradias Issuance GmbH, a limited liability company incorporated under German law with its registered office in Frankfurt am Main, registered in the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 125428.

„**Issuer Call**“ has the meaning as defined in Condition 9.2.

„**Issuer Call Redemption Notice**“ has the meaning as defined in Condition 9.2.

„**Issuer Call Redemption Event**“ has the meaning as defined in Condition 9.2.

„**Issuer Call Redemption Date**“ has the meaning as defined in Condition 9.2.

„**First Issue Date**“ means 17 March 2022.

„**Profit Participation**“ has the meaning as defined in Condition 8.2.

„**Maturity Date**“ means a date on which a payment is due.

„**Cash Euro Equivalent**“ means the cash amount in euro at which KVG is willing to purchase one Unit of the Underlying on a Calculation Date and which KVG

den die KVG entsprechend veröffentlicht bzw. anderweitig bekannt gemacht hat, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen und, soweit die KVG diesen Geldbetrag selbst nicht in Euro ausweist, der Euro-Gegenwert dieses Geldbetrages auf Grundlage des am jeweiligen Rückzahlungstag geltenden Umrechnungskurses. Für den Fall, dass die KVG an einem Berechnungstag den Geld-Euro-Gegenwert nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieser Definition veröffentlicht bzw. anderweitig bekannt macht, wird der zuletzt veröffentlichte Geld-Euro-Gegenwert herangezogen.

„**Gläubiger**“ bezeichnet die Inhaber der tokenbasierten Schuldverschreibungen.

„**Gläubiger-Rückzahlungsmitteilung**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.3 definiert.

„**Gläubiger-Rückzahlungstag**“ bezeichnet den Kalendertag, der zehn (10) Bankarbeitstage nach dem Tag liegt, zu dem eine Gläubiger-Rückzahlungsmitteilung dem Emittenten gemäß Ziffer 16.3 zugegangen ist.

„**Hedging-Bestand**“ bezeichnet den Vermögensbestand, den der Emittent aus dem erzielten Ausgabepreis zur Besicherung der Erfüllung seiner Verbindlichkeiten aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen anlegt und der aus Einheiten am Underlying, Bargeld oder anderen Vermögenswerten nach näherer Maßgabe des Sicherheiten-Treuhandvertrages bestehen kann.

„**Hedging-Depot**“ bezeichnet das Depot des Emittenten bei einer Depotbank, in das der jeweilige Hedging-Bestand eingebucht ist, sowie das Bankkonto, auf dem sich das zum Hedging-Bestand gehörende Bargeld befindet.

„**Kryptoverwahrer**“ ist jedes Unternehmen im In- und Ausland, das berechtigt ist, das Kryptoverwahrgeschäft im Sinne des § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 6 KWG oder entsprechender Regelungen anderer Rechtsordnungen zu betreiben und bei dem die Sammel-Wallet oder jede andere für die Verwahrung der Token zugelassene Wallet unterhalten wird.

„**KVG**“ bezeichnet die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, eine nach deutschem Recht errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 9937, die als Kapitalverwaltungsgesellschaft das Underlying ausgegeben hat.

has published or otherwise announced accordingly, commercially rounded to two decimal places and, to the extent that KVG does not itself report such cash amount in euro, the euro equivalent of such cash amount on the basis of the conversion rate applicable on the respective Redemption Date. In the event that KVG does not publish or otherwise announce the Cash Euro Equivalent on a Calculation Date in accordance with the foregoing provisions of this definition, the most recently published Cash Euro Equivalent shall be used. “**Holder**” means the holders of the Tokenized Securities.

“**Holder**” means the Holders of the Tokenized Securities.

“**Holder Put Redemption Notice**” has the meaning as defined in Condition 9.3.

“**Holder Put Redemption Date**” means the calendar day which is ten (10) Banking Days after the day on which a Holder Put Redemption Notice is received by the Issuer pursuant to Condition 16.3.

“**Hedging Stock**” means the stock of assets which the Issuer invests out of the Issue Price realised to secure the performance of its obligations under the Tokenized Securities and which may consist of Units in the Underlying, cash or other assets as further specified in the Security Trust Agreement.

“**Hedging Account**” means the securities account of the Issuer with a custodian bank in which the relevant Hedging Portfolio is booked and the bank account in which the cash forming part of the Hedging Portfolio is held.

“**Crypto Custodian**” means any company in Germany or abroad that is authorised to operate the crypto custodian business within the meaning of § 1 para. 1a sentence 2 no. 6 German Banking Act (KWG) or corresponding regulations of other legal systems and at which the Collective Wallet or any other Wallet authorised for the custody of the Tokens is maintained.

“**KVG**” means Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, a limited liability company incorporated under the laws of Germany, registered in the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 9937, which has issued the Underlying as a capital management company.

„**Lieferung**“ bezeichnet die Lieferung von Einheiten des Underlyings in einer Anzahl, die im Gesamtwert dem Betrag der Barrückzahlung, ggf. abzüglich einer Lieferungsgebühr und unter Abgeltung etwaiger Spitzenbeträge in Euro, entspricht, wobei der Wert einer Einheit des Underlyings dem Geld-Euro-Gegenwert zum betreffenden Berechnungstag entspricht.

„**Plattform**“ bezeichnet die von der Tradius GmbH, einer nach deutschem Recht errichteten Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 122176, technisch betriebene Online-Plattform für den Ersterwerb und den Handel der Token.

„**Register**“ bezeichnet das auf der Blockchain den Token zugeordnete Register, dem sämtliche Token-Übertragungen und eine Liste mit denjenigen Blockchain-Adressen, denen Token zugeordnet sind, entnommen werden können.

„**Rückzahlung**“ bezeichnet die Leistung, die ein Gläubiger gemäß Ziffer 9.1 gegen Rückgabe einer tokenbasierten Schuldverschreibung beanspruchen kann und die nach Wahl des Gläubigers – sofern in diesen Token-Bedingungen nicht abweichend geregelt – entweder in einer Barrückzahlung oder einer Lieferung besteht.

„**Rückzahlungstag**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.1 definiert.

„**Sammel-Wallet**“ bezeichnet eine von einem Kryptoverwahrer verwaltete und für die Verwahrung von Token zugelassene Wallet, die der gemeinsamen Verwahrung der Token mehrerer Token-Inhaber dient.

„**Sicherheit**“ bezeichnet das zugunsten der Token-Inhaber dem Sicherheitentreuhänder eingeräumte Pfandrecht am Hedging-Depot.

„**Sicherheitentreuhänder**“ bezeichnet die Tradius Treuhandhandgesellschaft mbH, eine nach deutschem Recht errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 125300.

„**Sicherheiten-Treuhandvertrag**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 13.1 definiert.

„**Token**“ bezeichnet die digital auf der Blockchain dezentral gespeicherte Abbildung der tokenbasierten Schuldverschreibungen des Emittenten mit der Bezeichnung NURI Allrounder Pot.

„**Delivery**“ means the delivery of Units of the Underlying in a number equal in aggregate value to the amount of the Cash Redemption, less a Delivery Charge, if any, and with settlement of any fractional amounts in euro, the value of one Unit of the Underlying being the Cash Euro Equivalent as at the relevant Calculation Date.

„**Platform**“ means the online platform for the initial acquisition and trading of the Tokens technically operated by Tradius GmbH, a limited liability company incorporated under German law with its registered office in Frankfurt am Main, registered in the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 122176.

„**Register**“ means the register on the Blockchain allocated to the Tokens, from which all Token transfers and a list of those Blockchain addresses to which Tokens are allocated can be obtained.

„**Redemption**“ means the performance which a Tokenholder may claim pursuant to Condition 9.1 against surrender of a Tokenized Security and which, at the option of the Tokenholder, unless otherwise provided in these Token Conditions, consists of either a Cash Redemption or Delivery.

„**Redemption Date**“ has the meaning as defined in Condition 9.1.

„**Collective Wallet**“ means a Wallet managed by a Crypto Custodian and approved for the custody of tokens, which is used for the collective custody of the Tokens of multiple Tokenholders.

„**Security**“ means the lien on the Hedging Account granted in favour of the Tokenholders to the Security Trustee.

„**Security Trustee**“ means Tradius Treuhandhandgesellschaft mbH, a limited liability company incorporated under the laws of Germany with its registered office in Frankfurt am Main, registered in the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 125300.

„**Security Trust Agreement**“ has the meaning as defined in Condition 13.1.

„**Token**“ means the digital representation of the Issuer's Tokenized Securities designated NURI Allrounder Pot, stored on the Blockchain in a decentralised way.

„**Token-Inhaber**“ bezeichnet diejenige Person, die entweder (i) über die ihr von einem Kryptoverwahrer zugeordnete Nutzer-ID und das Transaktionsregister dieses Kryptoverwahrers im Hinblick auf in eine Sammel-Wallet bei diesem Kryptoverwahrer verwahrte Token oder (ii) über die entsprechende Blockchain-Adresse im Register identifiziert werden kann.

„**tokenbasierte Schuldverschreibungen**“ bezeichnet mehrere, „**tokenbasierte Schuldverschreibung**“ eine Blockchain-basierte Schuldverschreibung als Wertpapier *sui generis*, die vom Emittenten unter diesen Token-Bedingungen ausgegeben werden und jeweils eine Einheit des Underlyings nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen wirtschaftlich abbilden.

„**Transaktionsregister**“ bezeichnet das bei einem regulierten Kryptoverwahrer geführte Verzeichnis von durch Nutzer-ID ausgewiesenen Token-Inhabern mit der Zuordnung des Gesamtbestandes der in einer Sammel-Wallet bei diesem reguliertem Kryptoverwahrer verwahrten Token zu den einzelnen Token-Inhabern.

„**Underlying**“ bezeichnet die von der KVG ausgegebenen Anteile des Investmentvermögens mit der Bezeichnung Nuri Invest All-Rounder und der ISIN DE000A2QSG06.

„**Wallet**“ bezeichnet eine jede für die Verwahrung von Token geeignete und zugelassene Verwahrlösung.

„**Whitelisting**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 4.1 definiert.

„**Zahlstelle**“ bezeichnet die Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, eine nach deutschem Recht errichtete Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 103196 oder eine nach Ziffer 11.2 an deren Stelle tretende andere Zahlstelle.

„**Zahlungstag**“ bezeichnet einen Fälligkeitstag oder, wenn ein Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag ist, den auf den Fälligkeitstag unmittelbar folgenden, nächsten Bankarbeitstag, an dem eine Zahlung tatsächlich zu leisten ist; wegen einer solchen Verschiebung einer Zahlung von einem Fälligkeitstag auf einen abweichenden Zahlungstag entsteht kein Anspruch auf Zahlung von Verzugszinsen.

„**Tokenholder**“ means the person who can be identified either (i) by the user ID assigned to it by a Crypto Custodian and the Transaction Register of that Crypto Custodian in respect of Tokens held in a Collective Wallet with that Crypto Custodian or (ii) by the relevant Blockchain address in the Register.

„**Tokenized Securities**“ means multiple notes, „**Tokenized Security**“ means one blockchain-based note as security *sui generis* issued by the Issuer under these Token Conditions and each economically representing one Unit of the Underlying in accordance with these Token Conditions.

„**Transaction Register**“ means the register of Tokenholders identified by a user ID and maintained by a regulated Crypto Custodian with the allocation of the total amount of Tokens held in a Collective Wallet with that regulated Crypto Custodian to the individual Tokenholders.

„**Underlying**“ means the shares of the investment fund issued by KVG with the designation Nuri Invest All-Rounder and the ISIN DE000A2QSG06.

„**Wallet**“ means any custodial solution suitable and approved for the safekeeping of Tokens.

„**Whitelisting**“ has the meaning as defined in Condition 4.1.

„**Paying Agent**“ means Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, a stock corporation incorporated under German law with its registered office in Frankfurt am Main, registered in the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 103196 or any other paying agent replacing it in accordance with Condition 11.2.

„**Payment Date**“ means a Maturity Date or, if a Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day immediately following the Maturity Date on which a payment is actually to be made; no right to payment of default interest shall arise by reason of any such postponement of a payment from a Maturity Date to a different payment date.

## 2. Allgemeine Bestimmungen

- 2.1 Der Emittent begibt beginnend mit dem Ersten Begebungstag und nachfolgend an jedem weiteren Begebungstag nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen bis zu 99.999.999.999.999.999.999.999.999.999.999.999.999.999.999.999 Stück tokenbasierte Schuldverschreibungen zum jeweiligen Ausgabepreis.
- 2.2 Der Emittent ist berechtigt, das auf die tokenbasierten Schuldverschreibungen eingezahlte Kapital im Rahmen seines satzungsmäßigen Unternehmensgegenstandes frei zu verwenden.
- 2.3 Die tokenbasierten Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern ausschließlich die in diesen Token-Bedingungen niedergelegten schuldrechtlichen Ansprüche und Rechte und keine darüber hinausgehenden Ansprüche oder Rechte, insbesondere keine Mitgliedschaftsrechte, wie z.B. Teilnahme-, Mitwirkungs- und/oder Stimmrechte. Mit dem Erwerb der tokenbasierten Schuldverschreibungen ist weder vom Emittenten noch von dem Gläubiger der Abschluss einer stillen Beteiligung im Sinne der §§ 230 ff. HGB beabsichtigt. Die tokenbasierten Schuldverschreibungen sind nicht an einem Liquidationserlös beteiligt.
- 2.4 Jede tokenbasierte Schuldverschreibung räumt dem jeweiligen Gläubiger das Recht ein, vom Emittenten eine Rückzahlung nach Maßgabe von Ziffer 9.3 zu verlangen.
- 2.5 Der Emittent generiert eine der Anzahl der jeweils auszugebenden tokenbasierten Schuldverschreibungen entsprechende Anzahl an Token. Wenn und soweit die Blockchain unbenutzbar wird oder die Blockchain ganz oder teilweise die für die Übertragung der Token notwendigen Leistungen einstellt oder nicht mehr unterstützt, ist der Emittent berechtigt, die tokenbasierten Schuldverschreibungen ohne Zustimmung der Gläubiger auf einer anderen Blockchain digital abbilden zu lassen. Eine Änderung der Blockchain wird gemäß Ziffer 16.2 bekannt gemacht.
- 2.6 Jeder Token verkörpert jeweils eine tokenbasierte Schuldverschreibung. Die Token dienen als Legitimation der Stellung als materiell Berechtigter und damit Gläubiger der

## 2. General provisions

- 2.1 The Issuer shall issue, commencing on the First Issue Date and on each subsequent Issue Date thereafter, in accordance with these Token Conditions, up to 99,999,999,999,999,999,999,999,999,999,999,999,999,999,999,999 units of Tokenized Securities at the respective Issue Price.
- 2.2 The Issuer is entitled to freely use the capital paid up on the Tokenized Securities within the scope of its statutory corporate purpose.
- 2.3 The Tokenized Securities shall grant the Holders solely the claims and rights under the law of obligations set out in these Token Conditions and no further claims or rights, in particular no membership rights, such as participation, involvement and/or voting rights. With the acquisition of the Tokenized Securities, neither the Issuer nor the Tokenholder intends to enter into a silent partnership within the meaning of §§ 230 et seq. of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch - HGB*). The Tokenized Securities are not entitled to participate in any liquidation proceeds.
- 2.4 Each Tokenized Security grants the respective Tokenholder the right to demand repayment from the Issuer in accordance with Condition 9.3.
- 2.5 The Issuer shall generate a number of Tokens equal to the number of Tokenized Securities to be issued from time to time. If and to the extent that the Blockchain has become unusable or the Blockchain ceases or no longer supports, in whole or in part, the services necessary for the transfer of the Tokens, the Issuer shall be entitled to have the Tokenized Securities digitally mapped on another Blockchain without the consent of the Tokenholders. Any change to the Blockchain shall be announced in accordance with section 16.2.
- 2.6 Each Token embodies one Tokenized Security. The Tokens serve as legitimation of the position as material beneficiary and thus Tokenholder of the Tokenized Security. This

tokenbasierten Schuldverschreibungen. Das bedeutet, dass, vorbehaltlich Ziffer 5.2 nur die Token-Inhaber berechtigt sind, die in diesen Token-Bedingungen geregelten Rechte der Gläubiger hinsichtlich der entsprechenden tokenbasierten Schuldverschreibungen geltend zu machen bzw. auszuüben. Vorbehaltlich Ziffer 5.2 ist der Emittent daher ausschließlich berechtigt und verpflichtet, seine Verpflichtungen aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen gegenüber solchen Personen zu erbringen, die als Token-Inhaber identifiziert sind, sodass die Leistung gegenüber einer solchen Person auch dann schuldbefreiende Wirkung für den Emittenten hat, wenn diese nicht der materiell berechtigte Gläubiger sein sollte.

2.7 Der Emittent wird zur Generierung der Token einen sog. Smart Contract durch die Tradius GmbH erstellen lassen. Die Tradius GmbH verwaltet im Rahmen dieser für den Emittenten erbrachten Dienstleistung auch den private key des Smart Contracts. Dem Smart Contract der Token ist auf der Blockchain das Register zugeordnet. Das Register beinhaltet eine Liste mit denjenigen Adressen auf der Blockchain, denen Token zugeordnet sind. Soweit Token in einer Sammel-Wallet verwahrt werden, ist im Register nur die Blockchain-Adresse dieser Sammel-Wallet ersichtlich. Dem Register können ferner alle Übertragungen von Token entnommen werden, sofern es sich dabei nicht um Token-Übertragungen innerhalb derselben Sammel-Wallet handelt. Token-Übertragungen innerhalb derselben Sammel-Wallet, bei denen also dieselbe Sammel-Wallet sowohl Veräußerer- als auch Erwerber-Wallet ist, erfolgen nicht über die Blockchain und können daher auch nicht über das Register eingesehen werden. Solche Übertragungen werden im Transaktionsregister des Kryptoverwahrers eingetragen. Der Emittent und die Tradius GmbH als Betreiber der Plattform erhalten von dem Kryptoverwahrer Einsicht in das Transaktionsregister. Für andere Dritte ist das Transaktionsregister des Kryptoverwahrers nicht einsehbar.

### 3. Status

3.1 Die tokenbasierten Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, nicht nachrangige und besicherte Verbindlichkeiten des Emittenten gegenüber dem jeweiligen Gläubiger, die

means that, subject to Condition 5.2, only the Tokenholders are entitled to assert or exercise the rights of the Holders governed by these Token Conditions in respect of the relevant Tokenized Securities. Subject to Condition 5.2, the Issuer is therefore exclusively entitled and obliged to perform its obligations under the Tokenized Securities vis-à-vis such persons who are identified as Tokenholders, so that the performance vis-à-vis such person constitutes full discharge of the Issuer's obligations even if such person is not the materially entitled Tokenholder.

2.7 To generate the Tokens, the Issuer will have created a so-called “**Smart Contract**” by Tradius GmbH as operator of the platform. As part of this service provided to the Issuer, Tradius GmbH also manages the private key of the Smart Contract. The Register is assigned to the Smart Contract of the Tokens on the Blockchain. The Register contains a list of those addresses on the Blockchain to which Tokens are assigned. If Tokens are held in a Collective Wallet, only the Blockchain address of such Collective Wallet is visible in the Register. Furthermore, all transfers of Tokens can be obtained from the Register, provided that these are not Token transfers within the same Collective Wallet. Token transfers within the same Collective Wallet, i.e. where the same Collective Wallet is both the seller and acquirer wallet, do not take place via the Blockchain and can therefore not be viewed via the register. Such transfers are recorded in the Crypto Custodian's Transaction Register. The Issuer and Tradius GmbH as operator of the platform shall obtain access to the Transaction Register from the Crypto Custodian. The Transaction Register of the Crypto Custodian cannot be accessed by other third parties.

### 3. Status

3.1 The Tokenized Securities constitute direct, unsubordinated and secured obligations of the Issuer to the relevant Tokenholder ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu*

untereinander gleichrangig sind und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten des Emittenten stehen, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

with all other present and future obligations of the Issuer, except for such obligations which are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

3.2 Die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden nicht verbrieft. Es werden weder eine Globalurkunde noch Einzelurkunden oder Zinsscheine über die tokenbasierten Schuldverschreibungen ausgegeben.

3.2 The Tokenized Securities will not be represented by a global note and no definitive notes or interest coupons will be issued in respect of the Tokenized Securities.

#### 4. Übertragung

#### 4. Transfer

4.1 Die Übertragung der tokenbasierten Schuldverschreibungen ist nur möglich auf Dritte, die

4.1 The transfer of the Tokenized Securities is only possible to third parties who

a) sich und ihre jeweilige Wallet auf der Plattform angemeldet, die erforderliche Geldwäscheprüfung absolviert und die für die Ausübung der Rechte unter der jeweiligen tokenbasierten Schuldverschreibung erforderlichen Angaben (insbesondere die für die Vornahme von Zahlungen erforderlichen Angaben) übermittelt haben, oder

a) have registered themselves and their respective Wallet on the Platform, completed the required money laundering check and submitted the information required to exercise the rights under the respective Tokenized Security (in particular, the information required to make payments); or

b) durch Einbindung eines zugelassenen Wertpapier- oder Kreditinstituts, das zugleich Verpflichteter gemäß § 2 GwG ist, eine Geldwäscheprüfung absolviert und in diesem Rahmen die für die Ausübung der Rechte unter der jeweiligen tokenbasierten Schuldverschreibung erforderlichen Angaben (insbesondere die für die Vornahme von Zahlungen erforderlichen Angaben) angegeben haben.

b) have completed a money laundering check through the involvement of an authorised securities or credit institution which is also an party obliged pursuant to § 2 German Money Laundering Act (*Geldwäschegesetz* - GwG) and in this context have provided the information required to exercise the rights under the respective Tokenized Security (in particular, the information required to make payments).

(insgesamt das „Whitelisting“). Das Whitelisting wird von der Tradius GmbH als Betreiberin der Plattform und Verwalterin des Smart Contract durchgeführt. Nur auf Wallets Dritter, für die das Whitelisting erfolgt ist, können Token übertragen werden.

(collectively, the “Whitelisting”). The Whitelisting shall be carried out by Tradius GmbH as operator of the Platform and administrator of the Smart Contract. Tokens can only be transferred to third party wallets for which whitelisting has taken place.

4.2 Die Übertragung der tokenbasierten Schuldverschreibungen erfolgt, vorbehaltlich Ziffer 4.1, im Wege einer Vereinbarung zwischen dem Gläubiger und dem Erwerber, durch die der Erwerber in die Stellung des Gläubigers eintritt. Alle Erklärungen, die für die Übertragung der Stellung als Gläubiger und die Vertragsübernahme erforderlich sind, gelten durch Übertragung des maßgeblichen Tokens als vom Gläubiger und dem Erwerber

4.2 Subject to Condition 4.1, the transfer of the Tokenized Securities shall be effected by way of an agreement between the Tokenholder and the acquirer by which the acquirer assumes the position of Tokenholder. Any statements required for the transfer of the position as Tokenholder and the transfer of the agreement shall be deemed to have been made and accepted unconditionally by the Tokenholder and the acquirer by transfer of the relevant



vorbehaltlos abgegeben und angenommen. Eine Übertragung einzelner Ansprüche oder Rechte aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen ist nicht zulässig. Der Emittent erteilt bereits hiermit seine Einwilligung in Übertragungen der Token und damit zugleich der tokenbasierten Schuldverschreibungen nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen, sodass es hierfür keiner weiteren Zustimmung des Emittenten bedarf.

- |     |  |     |  |
|-----|--|-----|--|
| 4.3 | Die Wirksamkeit der Übertragung von tokenbasierten Schuldverschreibungen steht – in Abhängigkeit von der Art der Token-Übertragung (wie nachstehend beschrieben) – unter folgender aufschiebender Bedingung:   | 4.3 | The effectiveness of the transfer of Tokenized Securities is subject to the following condition precedent, depending on the type of Token transfer (as described below):   |
| a)  | Soweit die Übertragung von Token innerhalb einer Sammel-Wallet stattfindet, d.h. bei der die Sammel-Wallet sowohl Veräußerer- als auch Erwerber-Wallet ist, unter der aufschiebenden Bedingung, dass eine Umschreibung der Inhaberschaft im Hinblick auf den betreffenden Token im Transaktionsregister zugunsten des Erwerbers erfolgt. Eine Umschreibung in diesem Sinne gilt als erfolgt, wenn die durch die jeweilige Übertragung von Token bedingte Veränderung des Token-Bestands des Veräußerers und des Token-Bestands des Erwerbers auf der Plattform durch Registereintragung vollzogen wurde. | a)  | Insofar as the transfer of Tokens takes place within a Collective Wallet, i.e. where the Collective Wallet is both the seller's and the acquirer's Wallet, subject to the condition precedent that a transfer of ownership with regard to the relevant Token is made in the Transaction Register in favour of the acquirer. A transfer in this sense shall be deemed to have taken place if the change in the Token portfolio of the seller and the Token portfolio of the acquirer resulting from the respective transfer of Tokens has been effected by entry in the Register; |
| b)  | In allen anderen Fällen der Übertragung von Token unter der aufschiebenden Bedingung, dass eine technische Übertragung des betreffenden Tokens von dem Veräußerer an den Erwerber auf der Blockchain erfolgt. Eine Übertragung in diesem Sinne gilt als erfolgt, wenn der Status einer solchen Transaktion im Register mit dem für die jeweils benutzte Blockchain kennzeichnenden Erfolgseintrag bestätigt wird.  | b)  | Any other case of transfer of Tokens is subject to the condition precedent that a technical transfer of the relevant Token from the seller to the acquirer takes place on the Blockchain. A transfer in this sense shall be deemed to have taken place when the status of such transaction is confirmed in the Register by the successful entry characterising the Blockchain used in each case.   |
| 4.4 | Soweit nicht abweichend geregelt, können tokenbasierte Schuldverschreibungen im Wege der Einzelrechtsnachfolge nur gemeinsam mit dem entsprechenden Token übertragen werden.   | 4.4 | Unless specified otherwise, Tokenized Securities may be transferred by way of singular succession only together with the corresponding token.  |
| 4.5 | Um gesetzlichen Verpflichtungen und behördlichen oder gerichtlichen Anordnungen nachzukommen, können Token auch ohne oder gegen den Willen der Token-Inhaber übertragen oder gelöscht werden.  | 4.5 | In order to comply with legal obligations and official or court orders, Tokens may also be transferred or deleted without or against the will of the Tokenholders.   |

Token. A transfer of individual claims or rights under the Tokenized Securities is not permitted. The Issuer hereby already gives its consent to transfers of the Tokens and thus also of the Tokenized Securities in accordance with these Token Conditions, so in this respect, no further consent of the Issuer is required.

## **5. Berechtigungsnachweis**

- 5.1 Im Verhältnis zum Emittenten und zu jedem anderen Token-Inhaber gilt ein Token-Inhaber – vorbehaltlich Ziffer 5.2 – als Gläubiger im Hinblick auf die durch den jeweiligen Token digital abgebildeten tokenbasierten Schuldverschreibungen.
- 5.2 In Ausnahmefällen kann die materielle Berechtigung hinsichtlich der tokenbasierten Schuldverschreibungen und damit die Stellung als Gläubiger auch auf andere geeignete Weise gegenüber dem Emittenten nachgewiesen werden. Dies gilt insbesondere,
- a) wenn der Gläubiger keinen Zugriff mehr auf die Token hat oder
  - b) in allen Fällen, in denen die tokenbasierten Schuldverschreibungen als Teil einer Gesamtrechtsnachfolge übertragen werden.

In diesen Fällen ist ein geeigneter Nachweis für die materielle Berechtigung zu führen (im Erbfall z.B. durch Vorlage eines Erbscheins). Der Emittent kann die notwendigen technischen Maßnahmen ergreifen, damit der betroffene Gläubiger ein Token-Inhaber wird (z.B. können die betroffenen Token vom Emittenten durch Löschung für ungültig erklärt und neue Token an den betroffenen Gläubiger ausgegeben werden); Ziffer 4.1 gilt entsprechend.

## **6. Verwahrung**

Jeder Token-Inhaber ist selbst für die Verwahrung seiner Token verantwortlich. Der Emittent ist nicht verpflichtet, den Token-Inhabern eine technische Lösung zur Verwahrung zu schaffen oder aufrechtzuerhalten. Für den Fall, dass Token-Inhaber Dritte mit der Verwahrung beauftragen oder eine von Dritten zur Verfügung gestellte technische Lösung zur Verwahrung der Token nutzen, richtet sich dies ausschließlich nach den maßgeblichen Bedingungen des jeweiligen Dritten.

## **7. Änderung des Smart Contract**

- 7.1 Der den Token zugrunde liegende Smart Contract kann mit einem Mechanismus versehen sein, der es dem Emittenten ermöglicht, den entsprechenden Quellcode zu

## **5. Credentials**

- 5.1 In relation to the Issuer and any other Tokenholder, a Tokenholder shall, subject to Condition 5.2, be deemed to be a holder in respect of the Tokenized Securities digitally represented by the relevant Token.
- 5.2 In exceptional cases, the material entitlement with regard to the Tokenized Securities and thus the status as holder may also be proven to the Issuer in another suitable manner. This applies in particular,
- a) if the holder no longer has access to the Tokens or
  - b) in any case where the Tokenized Securities are transferred as part of a universal succession.

In such cases, appropriate proof of material entitlement must be provided (in the case of inheritance, e.g. by presenting a certificate of inheritance). The Issuer may take the necessary technical measures for the affected holder to become a Tokenholder (e.g. the relevant Tokens may be invalidated by the Issuer by way of deletion and new Tokens may be issued to the affected holder); Condition 4.1 applies accordingly.

## **6. Custody**

Each Tokenholder is responsible for the safekeeping of its Tokens. The Issuer is not obliged to provide or maintain a technical custody solution for the Tokenholders. In the event that Tokenholders entrust third parties with the safekeeping or use a technical solution provided by third parties for the safekeeping of the Tokens, this shall be governed exclusively by the relevant terms and conditions of the respective third party.

## **7. Modification of the Smart Contract**

- 7.1 The Smart Contract underlying the Tokens may have a mechanism that allows the Issuer to modify the corresponding source code.

ändern. Von diesem Mechanismus darf jedoch ausschließlich Gebrauch gemacht werden, um

- |    |   |    |   |
|----|---|----|---|
| a) | Sicherheitsprobleme des zugrunde liegenden Smart Contracts zu beheben,  | a) | address security issues of the underlying Smart Contracts,  |
| b) | nicht beabsichtigte Abweichungen von den Regelungen dieser Token-Bedingungen zu korrigieren,                                      | b) | correct unintended deviations from the provisions of these Token Conditions,  |
| c) | die Struktur des Quellcodes, Klassenschnittstellen, Control Flow zu ändern, soweit dies nicht den Token-Bedingungen widerspricht, | c) | change the structure of the source code, class interfaces, control flow, as far as this does not contradict the Token Conditions, |
| d) | den Quellcode in eine andere Programmiersprache zu übersetzen, soweit dies nicht den Token-Bedingungen widerspricht, oder         | d) | translate the source code into another programming language, provided this does not contradict the Token Conditions, or           |
| e) | Elemente des Smart Contracts zu ändern, die aufgrund externer Effekte unwirksam oder unpraktikabel geworden sind.                 | e) | change elements of the Smart Contract that have become ineffective or impractical due to external effects.                        |

Sonstige Modifizierungen oder Änderungen des zugrunde liegenden Smart Contracts darf der Emittent nur mit Zustimmung aller Gläubiger vornehmen.

Other modifications or changes to the underlying Smart Contract may be made by the Issuer only upon consent of all Holders.

7.2 Sofern Änderungen des Smart Contracts gemäß Ziffer 7.1 erforderlich sind, ist der Emittent berechtigt, diese Token-Bedingungen entsprechend anzupassen. Entsprechende Änderungen werden den Gläubigern mit einer angemessenen Frist vor dem Wirksamwerden der Änderungen gemäß Ziffer 16.2 mitgeteilt. Widerspricht der Gläubiger der Geltung der geänderten Token-Bedingungen nicht innerhalb von vier (4) Wochen nach Zugang der Benachrichtigung über die Änderung dieser Token-Bedingungen, so gelten die geänderten Token-Bedingungen als vom Gläubiger akzeptiert. Der Emittent wird den Gläubigern in der Änderungsmitteilung auf die Bedeutung dieser Frist und die Rechtsfolgen des etwaigen Schweigens hinweisen.

7.2 If changes to the Smart Contract are required pursuant to Condition 7.1, the Issuer shall be entitled to amend these Token Conditions accordingly. The Holders shall be notified of any such amendments with a reasonable period of notice before the amendments take effect in accordance with Condition 16.2. If the holder does not object to the validity of the amended Token Conditions within four (4) weeks after receipt of the notification of the amendment of these Token Conditions, the amended Token Conditions shall be deemed accepted by the holder. In the amendment notification, the Issuer shall point out to the Holders the significance of this period and the legal consequences of any silence.

## **8. Ertragsbeteiligung**

- 8.1 Es erfolgen keine laufenden Zinszahlungen auf die tokenbasierten Schuldverschreibungen. Auf die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden auch keine festen, periodenbezogenen Auszahlungen vorgenommen.
- 8.2 Sofern den Inhabern von Einheiten des Underlyings aus diesen ein Anspruch auf eine Leistung einer Ausschüttung zusteht, steht jedem Gläubiger im Hinblick auf jede von ihm gehaltene tokenbasierte Schuldverschreibung

## **8. Profit Participation**

- 8.1 There will be no ongoing interest payments on the Tokenized Securities. There will also be no fixed periodic payments on the Tokenized Securities.
- 8.2 To the extent that the Holders of Units of the Underlying are entitled to a distribution from such Units, each holder shall have a corresponding claim against the Issuer for a distribution in respect of each Tokenized

ein entsprechender Anspruch gegenüber dem Emittenten auf Ausschüttungsleistung zu, und zwar im Inhalt und Umfang so, wie wenn er selbst unmittelbar Inhaber einer Einheit des Underlyings wäre („**Ertragsbeteiligung**“).

- 8.3 Fälligkeitstag einer Ertragsbeteiligung ist jeweils der dritte auf den jeweiligen Valuta-Tag der zugrunde liegenden Ausschüttung auf Einheiten des Underlyings folgende Bankarbeitstag.

## 9. Laufzeit; Rückzahlung

9.1 Die tokenbasierten Schuldverschreibungen haben keine feste Laufzeit und keinen festgelegten Fälligkeitstag. Vorbehaltlich der weiteren Bestimmungen dieser Token-Bedingungen berechtigt jede tokenbasierte Schuldverschreibung den jeweiligen Gläubiger, nach seiner Wahl zu einer Rückzahlung vom Emittenten in Form von

- a) Barrückzahlung oder
- b) Lieferung.

Die Rückzahlung einer tokenbasierten Schuldverschreibung erfolgt zum Emittentenkündigung-Rückzahlungstag oder Gläubiger-Rückzahlungstag (jeder Emittentenkündigung-Rückzahlungstag oder Gläubiger-Rückzahlungstag, ein „**Rückzahlungstag**“) an den Gläubiger der jeweiligen tokenbasierten Schuldverschreibung.

9.2 Der Emittent ist berechtigt, die tokenbasierten Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Emittentenkündigungsereignisses (wie nachstehend definiert) nach billigem Ermessen (ohne hierzu verpflichtet zu sein) durch Mitteilung gemäß Ziffer 16.2 („**Emittentenkündigungserklärung**“) zu kündigen („**Emittentenkündigung**“). Jedes der folgenden Ereignisse bezeichnet ein „**Emittentenkündigungsereignis**“:

- a) für einen fortwährenden Zeitraum von 90 (neunzig) Tagen ab dem 1. Januar 2023 ist der Gegenwert aller ausstehenden tokenbasierten Schuldverschreibungen an jedem dieser Tage auf Grundlage des jeweiligen Geld-Euro-Gegenwerts geringer als EUR 5.000.000;
- b) durch neue Gesetze oder Verordnungen, oder durch die Auslegung eines Gesetzes oder einer Verordnung, wird der Emittent verpflichtet, Lizenzen, Zulassungen oder Genehmigungen einzuholen oder sich in irgendeiner Weise in der

Security held by it, with the same content and scope as if it were itself the direct holder of a Unit of the Underlying (“**Profit Participation**”).

- 8.3 In each case, the Maturity Date of a Profit Participation is the third banking day following the relevant value date of the underlying distribution on Units of the Underlying.

## 9. Term; Repayment

9.1 The Tokenized Securities have no fixed maturity and no fixed Maturity Date. Subject as further provided in these Token Conditions, each Tokenized Security entitles the relevant holder, at its option, to repayment from the Issuer in the form of

- a) Cash Redemption or
- b) Delivery.

The redemption of a Tokenized Security will be made on the Issuer Call Redemption Date or Tokenholder Put Redemption Date (each Issuer Call Redemption Date or Tokenholder Put Redemption Date, a “**Redemption Date**”) to the Tokenholder of the relevant Tokenized Security.

9.2 The Issuer shall be entitled to call the Tokenized Securities upon the occurrence of an Issuer Call Redemption Event (as defined below) in its reasonable discretion (without being obliged to do so) by giving notice in accordance with Condition 16.2 (“**Issuer Call Redemption Notice**”) (“**Issuer Call**”). Each of the following events shall mean an “**Issuer Call Redemption Event**”:

- a) from 1 January 2023, for a continuing period of 90 (ninety) days, on each such day the equivalent value of all outstanding Tokenized Securities is less than EUR 5,000,000 on the basis of the respective Cash Euro Equivalent;
- b) by reason of any new law or regulation, or by reason of the interpretation of any law or regulation, the Issuer shall be required to obtain any licence, approval or authorisation or be subject to regulation or supervision in any

Bundesrepublik Deutschland oder anderswo einer Regulierung oder Überwachung zu unterstellen, um seine Verpflichtungen gemäß diesen Token-Bedingungen zu erfüllen;

- |    |   |    |  |
|----|---|----|--|
| c) | als Folge von Änderungen oder Ergänzungen der Gesetze oder Verordnungen der Bundesrepublik Deutschland oder eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums oder deren Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden, die die Besteuerung betreffen oder sich darauf auswirken, verändert sich die steuerliche Behandlung der tokenbasierten Schuldverschreibungen, der Token, des Underlyings oder des Emittenten wesentlich oder es fallen sonstige Abgaben an, und die Änderung bzw. Ergänzung war am Ersten Begebungstag vernünftigerweise nicht vorhersehbar und diese Änderung bzw. Ergänzung ist nach Einschätzung des Emittenten als wesentlich nachteilig für das Geschäft des Emittenten zu bewerten (ungeachtet, ob dies die Emission der tokenbasierten Schuldverschreibungen beeinträchtigt); | c) | as a result of changes or amendments to the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or another Member State of the European Economic Area or their local authorities or tax authorities affecting or having an effect on taxation, the tax treatment of the Tokenized Securities, the Tokens, the Underlying or the Issuer changes materially or other levies are imposed and the change or amendment was not reasonably foreseeable on the First Issue Date and such change or amendment is, in the opinion of the Issuer, materially detrimental to the Issuer's business (irrespective of whether it affects the issue of the Tokenized Securities); |
| d) | als Folge von Änderungen oder Ergänzungen der Gesetze oder Verordnungen der Bundesrepublik Deutschland oder eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums oder deren Gebietskörperschaften übersteigen die Kosten, die dem Emittenten aus oder im Zusammenhang mit den tokenbasierten Schuldverschreibungen entstehen, wesentlich die Kosten, die der Emittent zum Zeitpunkt der Ersten Begebung der tokenbasierten Schuldverschreibungen vernünftigerweise erwartet hat und erwarten durfte,  | d) | as a result of changes or amendments to the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or another Member State of the European Economic Area or their local authorities, the costs incurred by the Issuer arising out of or in connection with the Tokenized Securities materially exceed the costs reasonably and legitimately expected by the Issuer at the time of the initial issue of the Tokenized Securities,   |
| e) | ein Drittanbieter, insbesondere der Wirtschaftsprüfer, der Rechtsberater, die Zahlstelle oder der Sicherheitstreuhänder des Emittenten, stellt seine Dienstleistungen gegenüber dem Emittenten ein und dem Emittenten gelingt es nicht, innerhalb eines angemessenen Zeitraums einen Ersatz zu finden;  | e) | a third party provider, in particular the issuer's auditor, legal advisor, Paying Agent or Security Trustee, ceases to provide services to the Issuer and the Issuer fails to find a replacement within a reasonable time;   |
| f) | die Blockchain wird gekündigt oder stellt ganz oder teilweise die für die Übertragung der Token notwendigen Leistungen ein oder unterstützt diese nicht mehr und dem Emittenten gelingt es nicht, innerhalb eines angemessenen Zeitraums einen Ersatz zu finden;  | f) | the Blockchain is terminated or ceases to provide or support, in whole or in part, the services necessary for the transfer of the Tokens and the Issuer fails to find a replacement within a reasonable period of time;  |

- |  |   |
|--|---|
| <p>g) die Verpflichtungen des Emittenten aus und im Zusammenhang mit diesen Token-Bedingungen werden nach Ansicht und Ermessen des Emittenten unangemessen belastend oder unerfüllbar;</p>   | <p>g) the Issuer's obligations under and in connection with these Token Conditions become, in the issuer's opinion and discretion, unreasonably burdensome or an no longer be met;</p>  |
| <p>h) aufgrund von Umständen außerhalb des Einflusses des Emittenten verändern sich Form oder Merkmale oder die rechtlichen oder wirtschaftlichen Rahmenbedingungen des Underlyings wesentlich oder drohen sich wesentlich zu verändern, droht ein Ausfall in Bezug auf das Underlying oder ist bereits eingetreten oder hört das Underlying auf zu bestehen oder droht aufzuhören zu bestehen;</p>      | <p>h) due to circumstances beyond the issuer's control, the form or characteristics or the legal or economic environment of the Underlying changes materially or threatens to change materially, a default in relation to the Underlying is imminent or has already occurred or the Underlying ceases or threatens to cease to exist;</p>   |
| <p>i) aufgrund höherer Gewalt wird die Erfüllung der Verpflichtungen des Emittenten aus diesen Token-Bedingungen verhindert oder erheblich erschwert. Ereignisse höherer Gewalt sind insbesondere Systemausfälle, Brände, Evakuierungsmaßnahmen, Naturkatastrophen, von Menschen verursachte Katastrophen, bewaffnete Konflikte, Terrorakte, Aufruhr, Lockdowns und sonstige Arbeitsunterbrechungen;</p> | <p>i) due to force majeure, the performance of the issuer's obligations under these Token Conditions is prevented or made significantly more difficult. Force majeure events include, but are not limited to, system failures, fires, evacuations, natural disasters, man-made disasters, armed conflicts, acts of terrorism, riots, lockdowns and other interruptions of work;</p> |
| <p>j) ein zuständiges Gericht ordnet an, dass der Emittent eine Emittentenkündigung vorzunehmen hat oder der Emittent wurde anderweitig gesetzlich oder behördlich zur Vornahme einer Emittentenkündigung verpflichtet.</p>  | <p>j) a court of competent jurisdiction orders the Issuer to give an Issuer Call Redemption Notice or the issuer is otherwise required by law or regulation to give an Issuer Call Redemption Notice.</p>   |

Eine Emittentenkündigung kann nur für sämtliche tokenbasierten Schuldverschreibungen gleichermaßen erfolgen. Der Emittent hat nach einer Emittentenkündigung zum Emittentenkündigung-Rückzahlungstag die Rückzahlung aller tokenbasierten Schuldverschreibungen vorzunehmen. Die Emittentenkündigungserklärung soll Informationen darüber enthalten, wie und bis wann die Gläubiger ihr Wahlrecht nach Ziffer 9.1 Satz 2 ausüben können. Übt der Gläubiger sein Wahlrecht nach Ziffer 9.1 Satz 2 nicht aus, wird der Emittent die Rückzahlung in Form einer Barrückzahlung vornehmen.

Der Emittent ist berechtigt, den Tag, zu dem eine Rückzahlung infolge einer Emittentenkündigung fällig wird („**Emittentenkündigung-Rückzahlungstag**“) in der Emittentenkündigungserklärung festzulegen, wobei der Emittentenkündigung-Rückzahlungstag dem Berechnungstag nicht mehr als fünfzehn (15) Bankarbeitstage nachfolgen darf. Legt der Emittent den Emittentenkündigung-Rückzahlungstag nicht in der Emittentenkündigungserklärung fest, ist

An Issuer Call may only be effected equally for all Tokenized Securities. Following an Issuer Call Redemption Notice, the Issuer shall redeem all Tokenized Securities on the Issuer Call Redemption Date. The Issuer Call Redemption Notice shall contain information on how and until when the Holders may exercise their option pursuant to section 9.1 sentence 2. If the Tokenholder does not exercise its option pursuant to Number 9.1 sentence 2, the Issuer shall make the redemption in the form of a Cash Redemption.

The Issuer shall be entitled to specify the date on which a Redemption becomes due as a result of an Issuer Call (“**Issuer Call Redemption Date**”) in the Issuer Call Redemption Notice, provided that the Issuer Call Redemption Date shall not be more than fifteen (15) Banking Days after the Calculation Date. If the Issuer does not specify the Issuer Call Redemption Date in the Issuer Call Redemption Notice, the Issuer Call Redemption Date shall be the

Emittentenkündigung-Rückzahlungstag der zehnte (10.) auf den Berechnungstag folgende Bankarbeitstag. tenth (10.) Banking Day following the Calculation Date.

- 9.3 Jeder Gläubiger ist dazu berechtigt, jederzeit die Rückzahlung aller oder eines Teils seiner ausstehenden tokenbasierten Schuldverschreibungen gemäß Ziffer 9.1 zu verlangen, indem er dem Emittenten gemäß Ziffer 16.3 mitteilt, dass er die Rückzahlung verlangt (die „**Gläubiger-Rückzahlungsmittelteilung**“). Der Gläubiger hat in der Gläubiger-Rückzahlungsmittelteilung
- die Anzahl der tokenbasierten Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung verlangt wird,
  - die Art der verlangten Rückzahlung (Barrückzahlung oder Lieferung), und
  - eine geeignete Konto- oder Depotverbindung zur Bewirkung von Barrückzahlung oder Lieferung durch den Emittenten
- 9.3 Each Tokenholder shall be entitled to demand Redemption of all or any part of its outstanding Tokenized Securities pursuant to Condition 9.1 at any time by giving notice to the Issuer pursuant to Condition 16.3 that it demands Redemption (the “**Tokenholder Put Redemption Notice**”). In the Tokenholder Put Redemption Notice the Tokenholder shall specify
- the number of Tokenized Securities for which Redemption is requested,
  - the type of Redemption requested (Cash Redemption or Delivery), and
  - an appropriate account or securities account link to effect Cash Redemption or Delivery by the issuer,

anzugeben, wobei im Rahmen einer Gläubiger-Rückzahlungsmittelteilung nur jeweils einheitlich entweder Barrückzahlung oder Lieferung verlangt werden kann. Die Rückzahlung infolge einer Gläubiger-Rückzahlungsmittelteilung ist zum Gläubiger-Rückzahlungstag fällig.

whereby in each case, within the scope of a Holder Put Redemption Notice, either Cash Redemption or Delivery can only be demanded collectively. The Redemption pursuant to a Tokenholder Put Redemption Notice shall be due on the Tokenholder Put Redemption Date.

Eine Gläubiger-Rückzahlungsmittelteilung ist unwiderruflich. Das Recht des Gläubigers, mittels Gläubiger-Rückzahlungsmittelteilung Rückzahlung zu verlangen, besteht nicht, wenn der Emittent die tokenbasierten Schuldverschreibungen bereits zuvor gemäß Ziffer 9.2 mittels Emittentenkündigungserklärung gekündigt hat.

A Tokenholder Put Redemption Notice is irrevocable. The right of the Tokenholder to demand Redemption by means of a Tokenholder Put Redemption Notice does not exist if the Issuer has already previously called the Tokenized Securities pursuant to Condition 9.2 by means of an Issuer Call Redemption Notice.

- 9.4 Der Emittent ist jederzeit berechtigt, tokenbasierte Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben und diese erworbenen tokenbasierten Schuldverschreibungen zu halten oder einzuziehen.
- 9.4 The Issuer may at any time acquire Tokenized Securities in the market or otherwise and hold or redeem such acquired Tokenized Securities.
- 9.5 Alle tokenbasierten Schuldverschreibungen, die vom Emittenten nach Barrückzahlung oder Lieferung zurückgezahlt oder vom Emittenten gemäß Ziffer 9.4 erworben wurden, werden unverzüglich entwertet und dürfen nicht erneut ausgegeben, weiterverkauft oder anderweitig veräußert werden. Die Verpflichtungen des Emittenten in Bezug auf diese tokenbasierten Schuldverschreibungen sind erfüllt.
- 9.5 Any Tokenized Securities redeemed by the Issuer upon Cash Redemption or Delivery or acquired by the Issuer pursuant to Condition 9.4 shall be immediately cancelled and may not be reissued, resold or otherwise disposed of. The obligations of the Issuer in respect of such Tokenized Securities have been satisfied.

## **10. Zahlungen**

- 10.1 Die Zahlung sämtlicher gemäß diesen Token-Bedingungen zahlbarer Geldbeträge, insbesondere des Ausgabepreises, Ertragsbeteiligungen gemäß Ziffer 8 und Barrückzahlungen gemäß Ziffer 9, erfolgt unter Berücksichtigung der jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen ausnahmslos bargeldlos am jeweiligen Zahlungstag. Der Gläubiger kann andere Formen der Erfüllung gegen sich gelten lassen.
- 10.2 Der Emittent wird Zahlungen nach Ziffern 8 und 9 an die Person leisten, die am Tag vor dem jeweiligen Zahlungstag, um 24:00 Uhr, im Register als Gläubiger aufgeführt ist. Im Fall von Sammel-Wallets erfolgt die Zahlung an den entsprechenden Kryptoverwahrer als auszahlender Stelle zur Weiterleitung an die berechtigten Token-Inhaber, die sich aus dem Transaktionsregister anhand der ihnen dort zugeordneten Nutzer-IDs ergeben. Die Zahlung an den nach vorstehendem Satz 1 ausgewiesenen Gläubiger bzw. an den Kryptoverwahrer nach vorstehendem Satz 2 befreit den Emittenten in Höhe der geleisteten Zahlungen von seinen entsprechenden Verbindlichkeiten aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen.
- 10.3 Sofern der Emittent eine nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen geschuldete Zahlung unverschuldet nicht vornehmen kann, ist er nach Ablauf von 12 Monaten nach dem jeweiligen Fälligkeitstag berechtigt, den geschuldeten Geldbetrag beim Amtsgericht Frankfurt am Main zu hinterlegen. Soweit der Emittent auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche des Gläubigers gegen den Emittenten und folglich gegen die Zahlstelle. Nach Verjährung des Anspruchs des entsprechenden Gläubigers erhält der Emittent die hinterlegten Beträge zurück.

## **11. Einbindung der Zahlstelle**

- 11.1 Zur Abwicklung von Zahlungen nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen hat der Emittent die Zahlstelle beauftragt.
- 11.2 Der Emittent behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu

## **10. Payments**

- 10.1 The payment of all monetary amounts payable under these Token Conditions, in particular of the Issue Price, Profit Participations pursuant to Condition 8 and Cash Redemptions pursuant to Condition 9, shall be made without exception on the respective Payment Date without cash, taking into account the respective applicable legal provisions. The Tokenholder may accept other forms of fulfilment.
- 10.2 Pursuant to Conditions 8 and 9, the Issuer will make payments to the person listed as Tokenholder in the Register at 24:00 hours on the day before the relevant Payment Date. In the case of Collective Wallets, payment shall be made to the relevant Crypto Custodian as the disbursing agent for onward transfer to the eligible Tokenholders as identified in the Transaction Register by the user IDs assigned to them therein. The payment to the Tokenholder identified in accordance with sentence 1 above or to the Crypto Custodian in accordance with sentence 2 above shall release the Issuer from its corresponding obligations arising from the Tokenized Securities in the amount of the payments made.
- 10.3 If the Issuer is unable to make a payment owed under these Token Conditions through no fault of its own, it shall be entitled to deposit the amount of money owed with the local court of Frankfurt am Main after the expiry of 12 months following the respective Maturity Date. To the extent that the Issuer waives the right to redeem the deposited amounts, the relevant claims of the Tokenholder against the Issuer and consequently against the Paying Agent shall expire. After the limitation of the claim of the relevant Tokenholder, the Issuer shall receive the deposited amounts back.

## **11. Involvement of the Paying Agent**

- 11.1 The Issuer has appointed the Paying Agent to process payments in accordance with these Token Conditions.
- 11.2 The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of the Paying Agent



ändern oder zu beenden und eine andere oder zusätzliche Zahlstelle(n) zu bestellen. Der Emittent behält sich überdies das Recht vor, von der Bestellung einer externen Zahlstelle ganz abzusehen und sich selbst zur Zahlstelle in eigener Durchführung zu bestellen. Solche Änderungen werden von dem Emittenten unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen gemäß Ziffer 16.2 bekannt gemacht.

- 11.3 Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe des Emittenten und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern. Ein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen einer Zahlstelle und den Gläubigern wird nicht begründet.

at any time and to appoint another or additional paying agent(s). The Issuer also reserves the right not to appoint an external paying agent at all and to appoint itself as Paying Agent in its own execution. Such changes shall be announced by the Issuer giving not less than 30 and not more than 45 days' notice in accordance with Condition 16.2.

- 11.3 The Paying Agent acts solely as an agent of the Issuer and does not assume any obligations towards the Holders. A contractual or fiduciary relationship between a paying agent and the Holders shall not be established.

## 12. Steuern

- 12.1 Alle Zahlungen, insbesondere Ertragsbeteiligungen nach Ziffer 8, erfolgen unter Abzug und Einbehaltung von Steuern, Abgaben und sonstigen Gebühren, soweit der Emittent zum Abzug und/oder zur Einbehaltung gesetzlich verpflichtet ist. Der Emittent ist nicht verpflichtet, den Gläubigern zusätzliche Beträge als Ausgleich für auf diese Weise abgezogene oder einbehaltene Beträge zu zahlen.
- 12.2 Soweit der Emittent nicht gesetzlich zum Abzug und/oder zur Einbehaltung von Steuern, Abgaben oder sonstigen Gebühren verpflichtet ist, trifft sie keinerlei Verpflichtung im Hinblick auf abgaberechtliche Verpflichtungen der Gläubiger.

## 12. Taxes

- 12.1 All payments, in particular Profit Participations pursuant to Condition 8, shall be made subject to the deduction and withholding of taxes, duties and other charges to the extent that the Issuer is required by law to deduct and/or withhold such amounts. The Issuer shall not be obliged to pay additional amounts to Holders as compensation for amounts so deducted or withheld.
- 12.2 To the extent that the Issuer is not required by law to deduct and/or withhold taxes, duties or other charges, it shall have no obligation whatsoever with respect to any obligations of Holders under tax law.

## 13. Besicherung der tokenbasierten Schuldverschreibungen

- 13.1 Die Besicherung der Ansprüche der Token-Inhaber aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen erfolgt durch die Einräumung der Sicherheit an den Sicherheitstreuhänder, der die Sicherheit für Rechnung (im Rahmen eines echten Vertrages zu Gunsten Dritter) der Token-Inhaber nach Maßgabe eines zwischen dem Emittenten und dem Sicherheitstreuhänder abgeschlossenen Treuhandvertrages hält und verwaltet (der „**Sicherheiten-Treuhandvertrag**“).
- 13.2 Durch die Besicherung werden keine Ansprüche begründet, die selbständig neben

## 13. Securitisation of the Tokenized Securities

- 13.1 The securitisation of the claims of the Tokenholders under the Tokenized Securities shall be effected by the granting of the Security to the Security Trustee, which shall hold and manage the Security for the account (under a true contract for the benefit of third parties) of the Tokenholders in accordance with a trust agreement entered into between the Issuer and the Security Trustee (the “**Security Trust Agreement**”).
- 13.2 The securitisation does not give rise to any claims which independently exist or can be

- den Ansprüchen aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen gegen den Emittenten bestehen oder geltend gemacht werden können.
- 13.3 Der Sicherheitentreuhänder ist kein gemeinsamer Vertreter der Token-Inhaber im Sinne des Schuldverschreibungsgesetzes und er haftet nicht nach den Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes.
- 13.4 Der Sicherheitentreuhänder erhält vom Emittenten während der Laufzeit des Sicherheiten-Treuhandvertrages eine angemessene Vergütung sowie Ersatz seiner im Rahmen des Sicherheiten-Treuhandvertrags anfallenden Spesen, Gebühren und Auslagen.
- 13.5 Sollte der Sicherheiten-Treuhandvertrag zwischen dem Emittenten und dem Sicherheitentreuhänder während der Laufzeit der tokenbasierten Schuldverschreibungen vorzeitig beendet werden, ist der Emittent verpflichtet, einen neuen Sicherheitentreuhänder zu bestellen. Der Emittent wird einen Wechsel des Sicherheitentreuhänders gemäß Ziffer 16.2 bekanntmachen.
- 13.3 The Security Trustee is not a common representative of the Tokenholders within the meaning of the German Debenture Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) and it is not liable under the provisions of the German Debenture Bond Act.
- 13.4 The Security Trustee shall receive from the Issuer during the term of the Security Trust Agreement an appropriate remuneration as well as reimbursement of its expenses, fees and disbursements incurred in connection with the Security Trust Agreement.
- 13.5 If the Security Trust Agreement between the Issuer and the Security Trustee is terminated prematurely during the term of the Tokenized Securities, the Issuer is obliged to appoint a new Security Trustee. The Issuer will announce a change of the Security Trustee in accordance with Condition 16.2.

#### **14. Ausgabe weiterer tokenbasierter Schuldverschreibungen**

Der Emittent ist dazu berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere tokenbasierte Schuldverschreibungen in anderer, gleicher oder ähnlicher Art und Weise zu begeben.

#### **14. Issue of further Tokenized Securities**

The Issuer is entitled to issue further Tokenized Securities in a different, identical or similar manner at any time without the consent of the Holders.

#### **15. Schlussbestimmungen**

- 15.1 Diese Token-Bedingungen sowie Form und Inhalt der tokenbasierten Schuldverschreibungen und alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten der Gläubiger unterliegen ausschließlich dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- 15.2 Bekanntmachungen und Erklärungen des Emittenten betreffend die tokenbasierten Schuldverschreibungen können über eine Kommunikationsfunktion der Plattform oder einer jeden anderen Plattform, auf der die jeweiligen Token-Inhaber registriert sind, über vertraglich eingebundene Intermediäre, z. B. Kryptoverwahrer oder sog. Authorized Participants, zur Weiterleitung an die Token-Inhaber und/oder durch Mitteilung in Textform (§ 126 b BGB) direkt an die jeweiligen

#### **15. Final Provisions**

- 15.1 These Token Conditions as well as the form and content of the Tokenized Securities and all rights and obligations of the Holders resulting therefrom shall be governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.
- 15.2 Announcements and declarations of the Issuer regarding the Tokenized Securities may be made via a communication function of the Platform or any other platform on which the respective Tokenholders are registered, via contractually integrated intermediaries, e.g. crypto custodians or so-called authorised participants, for forwarding to the Tokenholders and/or by notification in text form (§126b German Civil Code (BGB)) directly to the respective Holders. In the case of

Gläubiger erfolgen. Im Fall der Verwendung einer Kommunikationsfunktion einer Plattform gilt die Bekanntmachung oder Erklärung an dem auf die technisch nachweisbare Übermittlung folgenden Tag als wirksam erfolgt und dem jeweiligen Adressaten zugegangen; im Übrigen mit Zugang beim jeweiligen Token-Inhaber.

Sofern und soweit gesetzlich zulässig, kann eine Bekanntmachung oder Erklärung des Emittenten betreffend die tokenbasierten Schuldverschreibungen auch im Bundesanzeiger und auf der Internetseite des Emittenten (<http://www.tradius.de>) erfolgen.

Jede derartige Bekanntmachung oder Erklärung gilt am Tag nach der Veröffentlichung sowohl im Bundesanzeiger als auch auf der Internetseite des Emittenten als wirksam erfolgt und allen Gläubigern zugegangen.

15.3 Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform gegenüber dem Emittenten erfolgen.

15.4 Erfüllungsort für die Verpflichtungen aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main (Deutschland).

15.5 Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten zwischen Gläubigern und Emittent aus tokenbasierten Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main (Deutschland), sofern es sich bei dem Gläubiger um einen Kaufmann, eine juristische Person des öffentlichen Rechts oder ein öffentlich-rechtliches Sondervermögen handelt oder der Gläubiger keinen allgemeinen Gerichtsstand im Inland hat. Es gilt das Recht der Bundesrepublik Deutschland.

15.6 Sollten einzelne Bestimmungen dieser Token-Bedingungen insgesamt oder teilweise unwirksam sein oder werden, so wird hierdurch der übrige Inhalt und die Wirksamkeit dieser Token-Bedingungen nicht berührt.

\* \* \*

the use of a communication function of a Platform, the announcement or declaration shall be deemed to have been effectively made and received by the respective addressee on the day following the technically verifiable transfer; otherwise, upon receipt by the respective Tokenholder.

If and to the extent permitted by law, an announcement or statement by the Issuer regarding the Tokenized Securities may also be published in the Federal Gazette and on the Issuer's website (<http://www.tradius.de>).

Any such announcement or declaration shall be deemed to have been validly made and received by all Holders on the day following its publication both in the Federal Gazette and on the Issuer's website.

15.3 Notices given by a Tokenholder must be given in text form to the Issuer.

15.4 The place of performance for the obligations under the Tokenized Securities is Frankfurt am Main (Germany).

15.5 The exclusive place of jurisdiction for all disputes between Holders and the Issuer arising from Tokenized Securities is Frankfurt am Main (Germany), provided that the Tokenholder is a merchant, a legal entity under public law or a special fund under public law or the Tokenholder has no general place of jurisdiction in Germany. The law of the Federal Republic of Germany shall apply.

15.6 Should individual provisions of these Token Conditions be or become invalid in whole or in part, this shall not affect the remaining content and validity of these Token Conditions.

\* \* \*