

## FINAL TERMS

FINAL TERMS DATED, 03 MARCH 2022 / 2 MARCH 2023

---

### SA1 Issuer Limited

(incorporated in Guernsey)

Issue of

20'000'000

Tracker Securities on Bitcoin (BTC) (the **Securities**)

(**ISIN CH0558875933**)

pursuant to the Issuer's

**Exchange Traded Products Program**

---

This document constitutes the Final Terms of the Securities of the Product described herein.

### PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Securities (the **Terms and Conditions**) issued by SA1 Issuer Limited (the **Issuer**) set forth in the Base Prospectus dated 03 March 2022 (the **Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto). Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available for viewing at the registered office of the Administrator and on the website of the Administrator ([www.seba.swiss](http://www.seba.swiss)). The Final Terms will be available for viewing at the registered office of the Administrator and on the website of the Administrator ([www.seba.swiss](http://www.seba.swiss)).

The Base Prospectus, together with the Final Terms, constitutes the prospectus with respect to the Securities described herein for the purposes of the Regulation (EC) 2017/1129 (the **Prospectus Regulation**). In accordance with article 58a of the Listing Rules of SIX in their version dated 21 October 2021, the Issuer has appointed MLL Meyerlustenberger Lachenal Froriep AG, Schiffbaustrasse 2, 8031 Zürich, Switzerland, as recognized representative to file the listing application with SIX.


Issue Date	11 March 2022 (Initial Issue Date: 5 November 2020)
Issue Size	20'000'000 Securities (with reopening clause)
Date on which Securities become fungible	Not applicable. / The Issue of Securities on the basis of this Base Prospectus dated 03 March 2022 continues the offer of the Securities made in the period 05 November 2020 and since 11 March 2022, on the basis of an initial Base Prospectus approved by the Liechtenstein FMA on 03 March 2022 and the Securities to be issued on the basis of this Base Prospectus and form a single Product.
ETP Security Type	Debt instrument
Initial Issue Price	USD 1.3573 (as of Initial Issue Date) The Issue Price is calculated as follows: Aggregate Collateral value on the Initial Issue Date in Settlement Currency divided by the number of outstanding securities.

	The Issue Price is subject to any applicable fees and commissions of the person offering the Securities.
Denomination of Underlying	USD 13'573.13
Ratio	0.0001
Base Currency	USD
Settlement Currency	USD
Underlying	Bitcoin (Bloomberg Ticker: XBTUSD)
Reference Source(s) for Underlying prices	The Reference Source(s) for the price of the Underlying are: Bitstamp, Coinbase, Gemini, itBit, Kraken
Hedging Arrangements	Not applicable
Redemption Amount	<p>The Redemption amount is calculated as follows: On any Redemption Date and on any Termination Date, the Securities will redeem a cash amount in the Settlement Currency of the Product as calculated by the Calculation Agent, equal to Denomination times Ratio times:</p> $\prod_{t=1 \text{ to } T} \left( \frac{Price_t}{Price_{t-1}} - Fees \times \frac{d_t}{365} \right)$ <p>where:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• t refers to any trading date, being a day on which the Calculation Agent is scheduled to publish a value for the Underlying</li> <li>• t=0 refers to the Initial Valuation Date</li> <li>• t=T refers to the Final Valuation Date</li> <li>• Price<sub>t</sub> is the price of the Underlying on a trading date t, calculated by the Calculation Agent</li> <li>• Fees is the Investor Fee and the other fees defined in these Final Terms</li> <li>• d<sub>t</sub> is the number of calendar days between trading day t and trading day (t-1)</li> </ul> <p>The Issuer, the Index Sponsor, the Index Administrator, the Index Calculation Agent, the Calculation Agent and the Paying Agent are not liable to the Investors or other third parties for any loss or liability arising from a negative performance of the Securities.</p> <p>The Redemption Amount may be considerably lower than the Issue Price or the last valuation of the Product before the Termination Event, including zero.</p> <p>The Redemption Amount may also be subject to additional fees related to the transfer of fiat assets.</p>
Maturity Date	Not applicable. This is an open-ended Product
Investor Redemption Date (put date)	Any Business Day on or after the Issue Date, subject to 35 calendar days notice on the last trading day of the month, being the dates on which any Investor may exercise its right to redeem the Securities.
Cash Settlement	Applicable, other than as set out in clause 6.4 (Redemption of Securities at the Option of an Authorized Participant).

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser	Except as set out in the Base Prospectus ("Fees related to the Products"), all expenses related to the services provided by the service providers are included in the Investor Fee.
Yield / Yield Calculation Method	Not applicable.
Initial Valuation Date	2 November 2020
Final Valuation Date	As defined in the Base Prospectus
Minimum Investment Amount	Not applicable.
Minimum Trading Lot	Not applicable.
Investor Fee	0.75%
Distribution Fee	Up to 2.00%
Specific Product Risks	No additional risk to the risks already set out in the Base Prospectus
Security Type (form)	intermediated securities ( <i>Bucheffekten</i> )
Calculation Agent:	SA1 Issuer Limited, Havilland Street St Peter Port GUERNSEY
Index Calculation Agent:	Not applicable
Administrator:	SEBA Bank AG, Zug, Switzerland
Custodian	SEBA Bank AG, Zug, Switzerland
Paying Agent	ISP Securities AG, Zürich, Switzerland
Additional Paying Agent	Not applicable.
Market Maker	Goldenberg Hehmeyer LLP, London E14 9NN, United Kingdom
Exchange	SIX Swiss Exchange, XETRA, Euronext Amsterdam, Euronext Paris; other exchanges may follow.
Authorized Participant	Goldenberg Hehmeyer LLP, London E14 9NN, United Kingdom Flowtraders, Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Nederland Jane Street, 2 & A Half Devonshire Square, London, United Kingdom SEBA Bank AG, Zug, Switzerland
Significant or material change statement	There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and there has been no material adverse change in the financial position or the prospects of the Issuer since the date of the Base Prospectus i.e., 03 March 2022.
Responsibility	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer, which has taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Final Terms is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.
Date of Board of Directors approval of issuance	18 November 2021

Signed on behalf of the Issuer as duly authorized representative:

By: \_\_\_\_\_

For and on behalf of <b>SA1 Issuer Limited</b>
By Albecq Directors Limited

Authorised Signatory

**PART B – OTHER INFORMATION**

Listing and admission to trading	The Product to which these Final Terms apply is admitted to trading at the SIX Swiss Exchange, Deutsche Börse Xetra, Frankfurt and Euronext (Paris / Amsterdam)
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 Securities has an interest material to the offer
Third Party Information	Not applicable.
Additional Selling Restrictions	Not applicable.
Distribution / Authorized Offerors	<p>An offer of the Securities may be made only by authorized offerors (the <b>Authorized Offerors</b>) in or from any jurisdiction in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Issuer. Offers of the Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorized Offeror and their customers, any further conditions as may be agreed between them.</p> <p>Each Authorized Participant as well as each of the following of financial intermediary/ies qualifies as an Authorized Offeror and shall be authorized to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• No additional Authorized Offeror</li> </ul>
Security Codes	<p>Valoren 55887593          ISIN CH0558875933          Clearing Code ISP 116441</p>
Clearing Systems	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland
Terms and Conditions of the Offer	Securities are made available by the Issuer for subscription only to Authorized Offerors
Offer Period	Upon filing with the Financial Market Authority Liechtenstein until end of validity of the Base Prospectus
Offer Price	Not applicable.
Conditions to which the offer is subject	Offers of the Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorized Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them
Description of the application process	Not applicable.
Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants	Not applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not applicable.
Details of the method and time limited for paying up and delivery the Securities:	Not applicable.
Manner in and date on which results of the offer are made available to the public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the places in the various countries where the offer takes place:	Switzerland / Liechtenstein / Germany / Netherlands / France / Italy
Name and address of financial intermediary/ies authorized to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the Authorized Offerors):	Goldenberg Hehmeyer LLP, London E14 9NN, United Kingdom Flowtraders, Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Nederland Jane Street, 2 & A Half Devonshire Square, London, United Kingdom SEBA Bank AG, Zug, Switzerland

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

### **TRACKER SECURITIES ON BITCOIN (BTC)**

**(ISIN CH0558875933)**

#### **A. INTRODUCTION AND WARNINGS**

The Issuer SA1 Issuer Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE, [asl@albecq.com](mailto:asl@albecq.com), phone. +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762) issues exchange traded **Tracker Securities on Bitcoin (BTC) (ISIN CH0558875933)** under the Exchange Traded Products Program (the “Program”) on the basis of the Base Prospectus dated 3 March 2022 (as supplemented) in conjunction with Final Terms specific to the issue of each Product. This summary is specific to the issue of the **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)**.

The Base Prospectus was approved by the Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz ([info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li)) on 3 March 2022. These Final Terms relating to the **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** were filed with the FMA on 11 March 2022, the latest updated version was filed on 02 March 2023, and will, together with the Base Prospectus, be made available at the website of the Administrator of the Program at [www.seba.swiss](http://www.seba.swiss).

This summary contains a description of the main features and risks relating to the Issuer, the securities offered under the Program and the counterparties. The summary should always be read together with the Base Prospectus (as supplemented) and the Final Terms for a specific Product. A thorough examination of the full Base Prospectus and the Final Terms is therefore recommended prior to any decision to purchase or subscribe to Products issued under the Program. Investors have to consider that they are about to invest in financial products which are complex and not easy to understand, and which 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 this summary 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 the Issuer SA1 Issuer Limited, who has tabled the summary including any translation thereof may be held liable in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the Base Prospectus or the Final Terms or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus or the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the securities.

#### **B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER**

##### **1. Who is the Issuer of the Securities?**

The Issuer SA1 Issuer Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762) is a non-cellular company limited by shares under the laws of Guernsey and was incorporated and registered in Guernsey on November 4, 2019 for an unlimited duration with Guernsey company registry number 66982. The registered office of the Issuer is Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE.

The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing structured products and exchange-traded products. The sole shareholder of the Issuer is Alexilum Trust, a Liechtenstein Trust represented by Concordanz Anstalt as Trustee. Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) is a Liechtenstein registered trustee service provider.

The sole corporate director of SA1 Issuer Limited is: Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE. Albecq Directors Limited is registered with the Guernsey Financial Services Commission and holds a secondary

fiduciary license. The individual primarily covering the SA1 Mandate at Albecq Directors Limited is Craig Robert.

The Issuer is indefinitely exempt from the requirement of an audit under Guernsey Law. Accordingly, no statutory auditor has been appointed. For the purpose of listing of Securities issued under the Program, the Issuer has appointed Grant Thornton AG as independent auditors.

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

The Issuer's fiscal year ends on December 31 of each year. The Issuer was incorporated on November 4, 2019, and prepared audited financial statements on December 31, 2020, December 31, 2021, and December 31, 2022. The auditors statements are unqualified.

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Profit / Loss of the year	USD 0	USD	USD 0
<b>Balance Sheet</b>			
Net Financial Debt (Long term Debt plus Short Term Debt minus Cash)	19'495'087	175'363'169.00	70'983'732
Current Ratio (Current Assets / Current Liabilities)	1 x	1 x	1 x
Debt Equity Ratio (Total Liabilities /Total Shareholder Equity)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)
Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense)	N/A	N/A	N/A
<b>Cash Flow Statement</b>			
Net Cash Flows from Operating Activities	(1'796'232)	1'796'232	4'387
Net Cash Flows from Financing Activities	0	0	0
Net Cash flows from Investment Activities	0	0	0

## 3. What are the key risks that are specific to the Issuer?

### The Issuer is a Special Purpose Vehicle

The Issuer is not an operating company. The Issuer is a special purpose vehicle with the sole business of issuing structured products, which may or may not be exchange-traded products. The contracts which may be entered into by the Issuer and the payments of the Issuer and the parties thereunder are structured to have the capacity to provide the Issuer with funds to service payments due and payable in respect of the Products and on any redemption by the Issuer of the Products.

### The Issuer is Audit Exempted

The members of the Issuer have passed a waiver resolution exempting the Issuer from the requirement to have its accounts for a financial year audited indefinitely. Not having audited accounts could result in poor financial reporting.

## **Dependence on Certain Service Providers and Potential Conflicts of Interest**

The Issuer is dependent on a number of service providers to maintain the issuances and the Collateral. These include, but are not limited to, the Administrator, the Custodian, Crypto Asset exchanges, the Paying Agent, the Authorized Participant(s), the Market Maker(s), trading desks, parties to any arrangements in place in respect of any crypto-denominated assets held as Collateral, lending desks, and wallet providers. Should there be a material adverse change with any existing partner and a suitable alternative be unavailable or impracticable, it may be impossible for the Issuer to continue to list and service the Products.

Service providers, including but not limited to, the Administrator, may act in other capacities in respect of a particular Product, including but not limited to, the role of Security Agent and/or Index Sponsor specified in the relevant Final Terms. Accordingly, the role of a provider may give rise to conflicts of interest, which are adverse to the interests of holders of Products.

## **Credit Risk**

Investors are exposed to the credit risk of the Issuer, the Custodian, the Paying Agent and the Security Agent. An Investor's ability to obtain payment according to this Base Prospectus is dependent on the Issuer's ability to meet these obligations. The Products are not, either directly or indirectly, an obligation of any other party. As a result, irrespective of the collateralization, the creditworthiness of the Issuer may affect the market value of the Products and, in the event of a default, insolvency, or bankruptcy, Investors may not receive the amount owed to them under this Base Prospectus.

## **Business Risk**

There are a number of risks related to external and internal circumstances or events which may harm the operating business of the Issuer. These are related to: (i) losses due to incorrect or insufficient controls, (ii) errors caused by humans or systems; and (iii) legal risks, among others. Any of these risks may be detrimental to the Issuer's reputation and operating results.

## **Slippage and Execution Costs Risk**

The reference price of the Underlyings or Underlying Components may differ from the price at which the Issuer is able to purchase or dispose of the Underlyings or Underlying Components. This may have an impact on the proceeds realized from the sale of the Underlying or the Underlying Components in a Termination Event or when Investors exercise their Investor Put Option. As a result, Investors in the Products may receive less, or substantially less, than if they had purchased or disposed of the Underlying or Underlying Components themselves.

## **Supply of Crypto Assets**

The Issuer depends on a supply of Crypto Assets from reputable and verifiable exchanges and/or OTC platforms, as determined by the Issuer. These exchanges are impacted by global and local economic conditions, market sentiment and regulatory changes. Should this supply be constrained or a disruption to exchanges occur, the Issuer may be unable to issue additional securities, which may, in turn, adversely impact the Issuer's financial performance and creditworthiness.

## **Potential Conflicts of Interest**

The Issuer may issue other derivative instruments relating to Underlying Components. The introduction of such competing products may affect the market value of the Products. The Issuer may also receive non-public information relating to the Underlying Components that the Issuer may not make available to Investors. The corporate director of the Issuer does not have any interest that conflicts with that of the Issuer.



## Disputes and Litigation

While the Issuer is not party to any litigation, legal proceedings or regulatory enforcement proceedings, it may, in the future, become party to litigation, legal proceedings, regulatory enforcement proceedings or settlements, any of which could have a material adverse effect on its business, financial position, operating results or its ability to operate. Even if the Issuer is successful in defending such proceedings or resolves any claims to the satisfaction of the parties involved, and whether covered by insurance or otherwise, the Issuer would suffer from the distraction of management resources to such proceedings, or incur costs and possibly face reputational harm from case-related publicity.

## C. KEY INFORMATION ON THE PRODUCTS ISSUED UNDER THE PROGRAM

### 1. What are the main features of the securities?

The **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) issued under the Program are exchange traded bearer debt securities and are construed as tracker certificates. The price movement of the Securities and the movement of the aggregate value of the Underlying Bitcoin (Bloomberg Ticker: XBTUSD) correlates 1:1, but the entitlement of the Investor will be reduced by administration fees, custody fees, index licensing fees and other fees due to providers of services in relation to the Products (Investor Fees). Such value will be further adjusted by tracking errors resulting from foreign currency hedging. The **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** are linked to Bitcoin (XBTUSD) as underlying and are not hedged.

The Issuer intends to issue up to 20'000'000 **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** with a denomination of USD 13'573.13 and a ratio of 0.0001. The Issuer has, in the period 5 November 2020 to 11 March 2022, already issued 19'536'625 Securities on the basis of a Prospectus established on the basis of Swiss Law on 5. November 2020. The Offer of **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** will, from 11 March 2022, be continued on the basis of the Base Prospectus approved by the FMA Liechtenstein on 3 March 2022. The Issuer reserves the right to reopen the offer and to, in its free discretion, issue more than the initially intended 20'000'000 Securities.

Subject to the Selling Restrictions, the Securities are freely transferable.

### 2. Rights attached to the securities

The Securities do not bear interest and do not have a fixed maturity date.

On each Investor Redemption Date (as specified in the relevant Final Terms), an Investor holding Securities in any Product may, by giving a Redemption Order to the Paying Agent within the Redemption Notice Period, redeem the Securities held by such Investor. In case of redemption requests of Authorized Participants, redemption shall be settled on an in-kind basis except the Issuer permits redemption in fiat. The Securities may be redeemed upon exercise of a Call Option by the Issuer or upon exercise of a Put Option by an Investor.

The amount per Product payable by the Issuer upon redemption will be calculated by the Calculation Agent in the Settlement Currency in accordance with the formula set out in the relevant Final Terms (the **Redemption Amount**).

The Products constitute unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu with each other and all other current and future unsubordinated obligations of the Issuer. The insolvency of the Issuer may lead to a partial or total loss of the invested capital, regardless of the Collateral.

### 3. Ranking of the securities in the event of insolvency

The rights of the Investors to payment of Redemption Amounts from monies other than from the realization or enforcement of the Collateral are subordinated to the payment of certain costs, fees, expenses and other amounts in respect of the Program. In case of realization or enforcement of the Collateral, the proceeds will be applied in the applicable order of priority under which amounts due to Investors will be subordinated to certain costs, fees, expenses and other amounts including (without limitation) the costs of liquidating the Collateral but will be senior to claims of other creditors of the Issuer.

#### **4. Where will the securities be traded?**

Products offered under this Base Prospectus are and will be listed at the Swiss SIX SIS exchange and application will be made to Deutsche Börse Xetra and may be on one or more other exchanges for the Products to be admitted to trading. There is no guarantee that such application or applications will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained.

#### **5. What are the key risks that are specific to the securities?**

##### **Crypto Pricing**

The value of Products is affected by the price of underlying Crypto Assets, be it the Underlyings or Underlying Components. The amount to be paid by the Issuer upon redemption of any Products, or, in respect of redemption, the amount of Crypto Asset Collateral able to be redeemed, depends on the performance of these assets, as calculated in accordance with the Terms and Conditions. The Products are not capital protected at all and there is, therefore, a risk of partial or complete loss of investment.

In case of a Product referencing a basket of crypto assets, the negative performance of a single component, i.e. a single Crypto Asset, may outweigh a positive performance of other components and may have a negative impact on the return on the Products.

##### **Regulatory Events or Statements by Regulators**

There is a lack of consensus regarding the regulation of Crypto Assets and insecurity regarding their legal and tax status and regulations of Crypto Assets continue to evolve across different jurisdictions worldwide. Any change in regulation in any particular jurisdiction may impact the supply and demand of that specific jurisdiction and other jurisdictions due to the global network of exchanges for Crypto Assets, as well as composite prices used to calculate the underlying value of such Crypto Assets, as the data sources span multiple jurisdictions.

##### **Risk associated with Development of Protocols**

Most of the Crypto Assets are open source projects. As a result, any individual can propose refinements or improvements to a network's source code through one or more software upgrades that could alter the protocols governing a particular Crypto Asset. When a modification is proposed and a majority of users and miners consent to the modification, the change is implemented and the network remains uninterrupted. If less than a majority of users and miners consent to the proposed modification, and the modification is not compatible with the software prior to its modification, however, the consequence would be what is known as a fork (i.e., a split) of the network, with one prong running the pre-modified software and the other running the modified software. It is possible that a particular fork may result in a significant disruption to the underlying assets and, potentially, may result in a market disruption event should pricing become problematic following the fork. It is not possible to predict with accuracy the impact that any anticipated fork could have or for how long any resulting disruption may exist.

## **Execution Risk**

It may be impossible to execute trades in any Crypto Underlyings at the quoted price. Any discrepancies between the quoted price and the execution price may be the result of the availability of assets, any relevant spreads or fees at the exchange or discrepancies in the pricing across exchanges. The Issuer will take all reasonable steps to ensure optimal execution, but is limited by KYC requirements, custodianship solutions and availability of exchanges. The Issuer cannot, therefore, guarantee that the price at which any trade is executed is the best available price globally.

## **Risk of the Occurrence of an Extraordinary Event**

In the case of a fraud, theft, cyber-attack, change in regulations and/or a similar event (Extraordinary Event) with respect to, or affecting any, Underlying or Underlying Component, including any Underlying or Underlying Component that serves as Collateral, the Issuer shall give notice to Investors as set out in the Base Prospectus, and the Redemption Amount for such Products shall be reduced accordingly, potentially to the smallest denomination of the Settlement Currency (i.e., USD 0.01, EUR 0.01, CHF 0.01, GBP 0.01 or the equivalent in other Settlement Currencies) per Product. Accordingly, Investors bear the risks of the occurrence of an Extraordinary Event and of a partial or complete loss of their investment. Moreover, the risks of an Extraordinary Event are greater than for similar events with respect to other asset classes and, unlike in the case of other asset classes, are unable to be mitigated. In addition, it is not presently practical to insure against an Extraordinary Event.

## **Realization of Collateral**

If the amounts received upon the realization of Collateral are not sufficient to fully cover the fees and expenses of the Collateral Agent and the Issuer's payment obligations to Investors, then Investors may incur a loss, which may be significant.

## **D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE NOTES TO THE PUBLIC**

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

The *Tracker Securities on Bitcoin (BTC)* shall be subject to a continual issuance and redemption mechanism, under which additional Securities of such Product may be issued, and Securities may be redeemed by Investors (Investor Put Option) and Authorized Participants.

Investors may purchase Securities from the date the Final Terms are filed with the Liechtenstein Financial Market Authority until the end of (prolonged) validity of the Base Prospectus by directly approaching the Authorized Participants, in which event a purchase price is agreed between the Authorized Participant and such Investor(s) in respect of the Securities, or on the secondary market on a trading venue on which the Securities are listed and/or admitted to trading or over the counter (OTC). Investors may sell the Securities from time-to-time in the secondary market to third parties or to Authorized Participants.

## **Settlement**

Settlement and Clearing of trades in the Securities takes place through SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) or any other clearing system defined in the Final Terms.

## **Expenses**

The costs of the issue of Products under the Program will be borne by the Administrator and will not be deducted from the issue proceeds.

Investors will be charged administration fees, custody fees, index licensing fees and other fees due to providers of services in relation to the Products (Investor Fees) as further specified in the relevant Final Terms.

## **2. Why is this Prospectus being produced?**

SA Issuer Limited was set up to issue structured products, exchange-traded products, and other financial products linked to cryptographic assets. The Issuer has established the Exchange Traded Products Program (the Program), described in the Base Prospectus, under which Products may be issued from time to time. The proceeds of the issue of Securities of a Product will, after deduction of costs and assets required for general corporate purposes, be invested in Crypto Assets in order to replicate, to the extent practicable, the value and yield performance of such Crypto Assets, an index or basket referring to such Crypto Assets. Crypto Assets purchased will thus form the Underlying or Underlying Components to a Product and will serve as Collateral.

Net proceed the Issuer expects to generate through the issue of Products under the Program as well as estimated costs to accrue per Product, if any, will be specified in the Final Terms and Issue Specific Summary for each Product. In the course of the issuance process of Products, Authorized Participants will transfer Crypto Assets to the Collateral Account with the Custodian specified for a Product.

### **Potential Conflicts of Interest**

Service providers, including but not limited to, the Administrator, may act in other capacities in respect of a particular Product, including but not limited to, the role of Security Agent and/or Index Sponsor specified in the relevant Final Terms. Accordingly, the role of a provider may give rise to conflicts of interest, which are adverse to the interests of holders of Products. Fees payable to all parties as well as independent parties, are disclosed in the Base Prospectus or the Final Terms.

**EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**  
**TRACKER SECURITIES ON BITCOIN (BTC)**  
**(ISIN CH0558875933)**

**EINFÜHRUNG UND WARNHINWEISE**

Die Emittentin SA1 Issuer Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE, [asl@albecq.com](mailto:asl@albecq.com), Telefon +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762) emittiert börsengehandelte **Tracker Securities on Bitcoin (BTC) (ISIN CH0558875933)** im Rahmen des Programms für Exchange-Traded-Produkte (das «Programm») auf der Grundlage des Basisprospekts vom 3. März 2022 (mit Ergänzungen) in Verbindung mit den endgültigen Bedingungen für die Emission der einzelnen Produkte («Endgültige Bedingungen»). Diese Zusammenfassung ist spezifisch für die Emission der **Tracker Securities on Bitcoin (USD)**.

Der Basisprospekt wurde von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz ([info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li)) am 3. März 2022 genehmigt. Die Endgültigen Bedingungen für die **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** wurden am 11. März 2022, aktualisiert am 2 März 2023, bei der FMA hinterlegt und werden zusammen mit dem Basisprospekt auf der Website des Programm-Administrators unter [www.seba.swiss](http://www.seba.swiss) zur Verfügung gestellt..

Diese Zusammenfassung enthält eine Beschreibung der wichtigsten Merkmale und Risiken in Bezug auf die Emittentin, die im Rahmen des Programms angebotenen Wertpapiere und die Gegenparteien. Die Zusammenfassung sollte immer zusammen mit dem Basisprospekt (mit Ergänzungen) und den Endgültigen Bedingungen für ein bestimmtes Produkt gelesen werden. Eine gründliche Prüfung des vollständigen Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen wird daher empfohlen, bevor ein Entscheid über den Kauf oder die Zeichnung von **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** getroffen wird. Anleger müssen bedenken, dass sie im Begriff sind, in Finanzprodukte zu investieren, die komplex und nicht leicht zu verstehen sind und das Risiko bergen, dass die Anleger ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Die Emittentin weist darauf hin, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt, den Endgültigen Bedingungen oder in dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der klagende Anleger nach nationalem Recht der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) ggf. die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen hat. Darüber hinaus weist die Emittentin darauf hin, dass die Emittentin SA1 Issuer Limited, welche die Zusammenfassung einschliesslich einer Übersetzung vorgelegt hat, haftbar gemacht werden kann, wenn die Zusammenfassung – wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt oder den endgültigen Bedingungen gelesen wird – irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder keine wesentlichen Informationen enthält, die den Anlegern bei dem Entscheid über eine Anlage in die Wertpapiere helfen.

**B. WESENTLICHE INFORMATIONEN ZUR EMITTENTIN**

**1. Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?**

Die Emittentin SA1 Issuer Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762) ist eine nach dem Recht von Guernsey getrennt geführte Gesellschaft (Non-cellular Company), die am 4. November 2019 in Guernsey für unbegrenzte Dauer unter der Guernsey-Unternehmensregisternummer 66982 gegründet und eingetragen wurde. Der eingetragene Sitz der Emittentin ist Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE.

Die Emittentin wurde als Zweckgesellschaft für die Emission von strukturierten und börsengehandelten Produkten gegründet. Alleinige Gesellschafterin der Emittentin ist

Alexilum Trust, eine Treuhandgesellschaft aus Liechtenstein, vertreten durch die Concordanz Anstalt als Treuhänderin. Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) ist ein in Liechtenstein registrierter Treuhanddienstleister.

Der einzige Geschäftsführer von SA1 Issuer Limited ist: Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE. Albecq Directors Limited ist bei der Jersey Financial Services Commission registriert und besitzt eine sekundäre Treuhänderlizenz. Bei Albecq Directors Limited hauptsächlich für das SA1-Mandat verantwortlich ist Craig Robert.

Die Emittentin ist nach dem Recht von Guernsey auf unbestimmte Zeit von der Pflicht zur Prüfung befreit. Daher wurde kein Abschlussprüfer bestellt. Für die Kotierung der im Rahmen des Programms emittierten Wertpapiere hat die Emittentin Grant Thornton AG als unabhängigen Wirtschaftsprüfer bestellt.

## 2. Was sind die wichtigsten Finanzinformationen zur Emittentin?

Das Geschäftsjahr der Emittentin endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Emittentin wurde am 4. November 2019 gegründet und hat geprüfte Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2020, 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2022 erstellt. Die Bestätigungsvermerke der Abschlussprüfer sind uneingeschränkt.

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Gewinn/Verlust des Jahres	USD 0	USD 0	USD 0
<b>Bilanz</b>			
Nettofinanzverschuldung (langfristige Schulden plus kurzfristige Schulden minus Barmittel)	19'495'087	175'363'169.00	70'983'732
Aktuelles Verhältnis (Umlaufvermögen/kurzfristige Verbindlichkeiten)	1 x	1 x	1 x
Verschuldungsgrad (Gesamtverbindlichkeiten/gesamtes Eigenkapital)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)
Zinsdeckungsquote (Geschäftsertrag/Zinsaufwand)	N/A	N/A	N/A
<b>Cashflow-Rechnung</b>			
Netto-Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit	(1'796'329)	1'796'329	4'387
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	0	0	0
Netto-Cashflows aus Investitionstätigkeit	0	0	0

## 3. Welches sind die Hauptrisiken für die Emittentin?

### Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft

Die Emittentin ist kein operatives Unternehmen. Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft, deren einziger Geschäftszweck die Emission strukturierter Produkte ist, bei denen es sich um Exchange-Traded-Produkte handeln kann, aber nicht muss. Die Verträge, die von der Emittentin abgeschlossen werden können, und die Zahlungen der Emittentin und der Vertragsparteien sind so strukturiert, dass sie der Emittentin Mittel zur Verfügung stellen, um

die fälligen und zahlbaren Zahlungen in Bezug auf die Produkte und eine etwaige Rücknahme der Produkte durch die Emittentin zu leisten.

### **Die Emittentin ist von der Abschlussprüfung befreit**

Die Mitglieder der Emittentin haben einen Verzichtsbeschluss gefasst, der die Emittentin auf unbestimmte Zeit von der Verpflichtung befreit, ihren Konzernabschluss für ein Geschäftsjahr prüfen zu lassen. Ein ungeprüfter Jahresabschluss könnte zu einer schlechten Finanzberichterstattung führen.

### **Abhängigkeit von bestimmten Dienstleistern und mögliche Interessenkonflikte**

Die Emittentin ist bei der Verwaltung der Emissionen und der Sicherheit von einer Reihe von Dienstleistern abhängig. Dazu gehören der Administrator, die Depotbank, Krypto-Asset-Börsen, die Zahlstelle, der/die autorisierte(n) Teilnehmer, der/die Market Maker, Trading Desks, Parteien von Vereinbarungen, die für auf Kryptowährungen lautende Vermögenswerte getroffen wurden, die als Sicherheit gehalten werden, Lending Desks und Wallet-Anbieter. Sollte eine wesentliche nachteilige Änderung bei einem bestehenden Partner eintreten und eine geeignete Alternative nicht verfügbar oder nicht praktikabel sein, kann es der Emittentin unmöglich sein, die Produkte weiterhin zu kotieren und zu betreuen.

Dienstleister, u. a. der Administrator, können in Bezug auf ein bestimmtes Produkt in anderen Funktionen handeln, zum Beispiel in der in den jeweiligen endgültigen Bedingungen angegebenen Rolle des Wertpapieragenten und/oder Indexsponsors. Somit kann die Rolle eines Anbieters zu Interessenkonflikten führen, die den Interessen der Inhaber der Produkte widersprechen.

### **Kreditrisiko**

Anleger sind dem Kreditrisiko der Emittentin, der Verwahrstelle, der Zahlstelle und der Sicherheitsstelle ausgesetzt. Die Fähigkeit eines Anlegers, Zahlungen gemäss diesem Basisprospekt zu erhalten, hängt von der Fähigkeit der Emittentin ab, diese Verpflichtungen zu erfüllen. Die Produkte sind weder direkt noch indirekt eine Verpflichtung einer anderen Partei. Somit kann sich die Kreditwürdigkeit der Emittentin unabhängig von der Besicherung auf den Marktwert der Produkte auswirken, und im Falle eines Ausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses erhalten die Anleger möglicherweise nicht den ihnen gemäss diesem Basisprospekt geschuldeten Betrag.

### **Geschäftsrisiko**

Es gibt eine Reihe von Risiken im Zusammenhang mit externen und internen Umständen oder Ereignissen, die das operative Geschäft der Emittentin beeinträchtigen können. Diese beziehen sich auf: (i) Verluste aufgrund fehlerhafter oder unzureichender Kontrollen, (ii) von Menschen oder Systemen verursachte Fehler, (iii) rechtliche Risiken usw. Jedes dieser Risiken kann sich nachteilig auf den Ruf und die Betriebsergebnisse der Emittentin auswirken.

### **Risiko von Verfehlungen und Durchführungskosten**

Der Referenzpreis der Basiswerte oder Basiswert-Komponenten kann von dem Preis abweichen, zu dem die Emittentin die Basiswerte oder Basiswert-Komponenten kaufen oder veräussern kann. Dies kann Auswirkungen auf die Erlöse haben, die aus dem Verkauf des Basiswerts oder der Basiswert-Komponenten bei einem Kündigungsereignis oder bei Ausübung der Put-Option durch den Anleger erzielt werden. Daher können Anleger der Produkte weniger oder wesentlich weniger erhalten, als wenn sie den Basiswert oder die Basiswert-Komponenten selbst gekauft oder veräussert hätten.

## Angebot an Krypto-Assets

Die Emittentin ist auf ein Angebot von Krypto-Assets von renommierten und überprüfbar Börsen und/oder OTC-Plattformen angewiesen, wie von der Emittentin festgelegt. Diese Börsen werden von globalen und lokalen wirtschaftlichen Bedingungen, der Marktstimmung und regulatorischen Änderungen beeinflusst. Sollte dieses Angebot eingeschränkt werden oder eine Unterbrechung des Börsenverkehrs eintreten, ist die Emittentin evtl. nicht in der Lage, zusätzliche Wertpapiere zu emittieren, was sich wiederum negativ auf ihre finanzielle Performance und Kreditwürdigkeit auswirken könnte.

## Mögliche Interessenkonflikte

Die Emittentin kann weitere Derivate in Bezug auf die Basiswert-Komponenten begeben. Die Einführung solcher konkurrierenden Produkte kann den Marktwert der Produkte beeinträchtigen. Die Emittentin kann auch nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf die Basiswert-Komponenten erhalten, die sie den Anlegern nicht zugänglich machen darf. Der Geschäftsführer der Emittentin hat keine Interessen, die mit denen der Emittentin im Widerspruch stehen.

## Streitigkeiten und Rechtsstreitigkeiten

Die Emittentin ist zwar nicht an Rechtsstreitigkeiten, Gerichtsverfahren oder regulatorischen Durchsetzungsverfahren beteiligt, könnte aber in Zukunft in Rechtsstreitigkeiten, Gerichtsverfahren, regulatorische Durchsetzungsverfahren oder Vergleiche verwickelt werden, die sich unter Umständen erheblich nachteilig auf ihre Geschäftstätigkeit, Finanzlage, Betriebsergebnisse oder Fähigkeit zur Ausübung ihrer Tätigkeit auswirken. Selbst wenn die Emittentin solche Verfahren erfolgreich abwehrt oder Ansprüche zur Zufriedenheit der Beteiligten regelt, würde sie, unabhängig davon, ob sie durch eine Versicherung oder anderweitig abgedeckt ist, unter der Ablenkung von Managementressourcen durch solche Verfahren leiden, ihr würden Kosten entstehen und sie würde möglicherweise durch die mit dem Fall verbundene Publizität einen Imageschaden erleiden.

## C. WESENTLICHE INFORMATIONEN ZU DEN IM RAHMEN DES PROGRAMMS AUSGEGEBENEN PRODUKTEN

### 1. Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) sind börsengehandelte Inhaberschuldverschreibungen und werden als Tracker-Zertifikate ausgelegt. Die Preisentwicklung der Tracker Securities on Bitcoin (BTC) und die Entwicklung des Basiswerts **Bitcoin (Bloomberg Ticker: XBTUSD)** stehen in einem 1:1-Verhältnis zueinander. Der Anspruch des Anlegers reduziert sich jedoch um Verwaltungsgebühren, Depotgebühren, Indexlizenzgebühren und andere Gebühren, die an Anbieter von Dienstleistungen im Zusammenhang mit den Produkten zu zahlen sind (Anlegergebühren). Dieser Wert wird durch Tracking-Fehler, die sich aus der Währungsabsicherung ergeben, weiter angepasst. Die **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** sind mit Bitcoin (XBTUSD) als Underlying verbunden und nicht abgesichert.

Die Emittentin beabsichtigt, insgesamt bis zu 20'000'000 **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** mit Nominalwert 13'573.13 USD in einer Stückelung von 0.0001 zu begeben. Die Emittentin hat im Zeitraum 5. November 2020 bis 11 März 2022 bereits 19'536'625 **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** auf Basis eines nach dem Recht der Schweiz erstellten Prospekts vom 5. November 2020 begeben. Das Angebot von **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** wird ab dem 11. März 2022 nunmehr auf Basis des von der FMA Liechtenstein am 3. März 2022 gebilligten Basisprospekts weiter geführt. Die Emittentin behält sich vor, nach freiem Ermessen gegebenenfalls auch mehr als 20'000'000 Stücke zu begeben.



Vorbehaltlich der Verkaufsbeschränkungen sind die Wertpapiere frei übertragbar.

## **2. Mit den Wertpapieren verbundene Rechte**

Die Wertpapiere sind nicht verzinslich und haben keinen festen Fälligkeitstermin.

An jedem Anleger-Rückzahlungstag (wie in den jeweiligen endgültigen Bedingungen angegeben) kann ein Anleger, der Wertpapiere an einem Produkt hält, die von ihm gehaltenen Wertpapiere durch Erteilung eines Rückzahlungsauftrags an die Zahlstelle innerhalb der Rückzahlungsanzeigefrist zurückzahlen. Im Falle von Rückzahlungsaufträgen autorisierter Teilnehmer wird die Rückzahlung in Sachwerten abgewickelt, es sei denn, die Emittentin gestattet die Rückzahlung in Fiat-Währung. Die Wertpapiere können bei Ausübung einer Call-Option durch die Emittentin oder bei Ausübung einer Put-Option durch einen Anleger zurückgezahlt werden.

Der von der Emittentin bei Rückzahlung zu zahlende Betrag pro Produkt wird von der Berechnungsstelle, in der Auszahlungswährung gemäss der in den endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet (der **Rückzahlungsbetrag**).

Die Produkte stellen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und sind untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig. Die Insolvenz der Emittentin kann unabhängig von der Sicherheit zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

## **3. Rangfolge der Wertpapiere im Falle der Insolvenz**

Die Rechte der Anleger auf Zahlung der Rückzahlungsbeträge aus anderen Geldern als aus der Verwertung oder Vollstreckung der Sicherheit sind der Zahlung bestimmter Kosten, Gebühren, Aufwendungen und sonstiger Beträge im Zusammenhang mit dem Programm untergeordnet. Im Falle der Verwertung oder Vollstreckung der Sicherheit werden die Erlöse in der anwendbaren Rangfolge verwendet, nach der die den Anlegern geschuldeten Beträge bestimmten Kosten, Gebühren, Aufwendungen und sonstigen Beträgen, einschliesslich (ohne Einschränkung) der Kosten für die Verwertung der Sicherheit, nachgeordnet sind, jedoch vorrangig vor den Forderungen anderer Gläubiger der Emittentin.

## **4. Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Die unter diesem Basisprospekt angebotenen Produkte sind und werden an der Schweizer Börse SIX SIS kotiert, die Zulassung der Produkte zum Handel wird bei der Deutschen Börse Xetra beantragt und kann an einer oder mehreren anderen Börsen erfolgen. Es gibt keine Garantie, dass ein solcher Antrag/solche Anträge erfolgreich ist/sind und, im Falle des Erfolgs, dass diese Zulassungen zum Handel aufrechterhalten werden.

## **5. Welches sind die Hauptrisiken für die Wertpapiere?**

### **Krypto-Preise**

Der Wert der Produkte wird durch den Preis der zugrunde liegenden Krypto-Assets beeinflusst, seien es die Basiswerte oder die Basiswert-Komponenten. Der von der Emittentin bei Rückzahlung der Produkte zu zahlende Betrag oder der Betrag der Krypto-Assets-Sicherheit, die zurückgezahlt werden kann, hängt von der Wertentwicklung dieser Vermögenswerte ab, die gemäss den Geschäftsbedingungen berechnet wird. Die Produkte sind nicht kapitalgeschützt; daher besteht das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Verlusts der Investition.

Bei einem Produkt, das sich auf einen Korb von Krypto-Assets bezieht, kann die negative Performance einer einzelnen Komponente, d. h. eines einzelnen Krypto-Assets, die positive

Performance anderer Komponenten aufwiegen und sich negativ auf die Rendite der Produkte auswirken.

### **Regulatorische Ereignisse oder Aussagen von Regulierungsbehörden**

Es besteht ein mangelnder Konsens hinsichtlich der Regulierung von Krypto-Assets und Unsicherheit bezüglich ihres rechtlichen und steuerlichen Status, und die Vorschriften für Krypto-Assets entwickeln sich in den verschiedenen Rechtsordnungen weltweit weiter. Jede Änderung der Regulierung in einer bestimmten Rechtsordnung kann sich auf das Angebot und die Nachfrage in dieser und anderen Rechtsordnungen auswirken. Das globale Netzwerk von Börsen für Krypto-Assets sowie Composite-Preise zur Berechnung des zugrunde liegenden Wertes solcher Krypto-Assets werden verwendet, da die Datenquellen mehrere Rechtsordnungen umfassen.

### **Risiken im Zusammenhang mit der Entwicklung von Protokollen**

Die meisten Krypto-Assets sind Open-Source-Projekte. Daher kann jede Person Verfeinerungen oder Verbesserungen am Quellcode eines Netzwerks durch ein oder mehrere Software-Upgrades vorschlagen, die die Protokolle für ein bestimmtes Krypto-Asset verändern könnten. Wenn eine Änderung vorgeschlagen wird und eine Mehrheit der Nutzer und Miner der Änderung zustimmt, wird die Änderung umgesetzt und das Netzwerk wird nicht unterbrochen. Wenn jedoch weniger als die Mehrheit der Nutzer und Miner der vorgeschlagenen Änderung zustimmt und die Änderung nicht mit der Software vor der Änderung kompatibel ist, wäre die Folge eine so genannte Fork (d. h. eine Aufteilung) des Netzwerks, wobei auf einem Teil die vor der Änderung verwendete Software und auf dem anderen Teil die geänderte Software läuft. Es ist möglich, dass eine bestimmte Fork zu einer erheblichen Störung der zugrunde liegenden Vermögenswerte und möglicherweise zu einer Marktstörung führen kann, wenn die Preisfindung nach der Aufteilung problematisch wird. Man kann nicht genau vorhersagen, welche Auswirkungen eine erwartete Fork haben oder wie lange eine daraus resultierende Störung andauern könnte.

### **Ausführungsrisiko**

Evtl. ist es unmöglich, den Handel mit Krypto-Basiswerten zum kotierten Preis durchzuführen. Etwaige Abweichungen zwischen dem kotierten Preis und dem Ausführungspreis können auf die Verfügbarkeit von Vermögenswerten, relevante Spreads oder Gebühren an der Börse oder Diskrepanzen bei der Preisbildung an verschiedenen Börsen zurückzuführen sein. Die Emittentin wird alle angemessenen Massnahmen ergreifen, um eine optimale Ausführung zu gewährleisten, sie ist jedoch durch die KYC-Anforderungen, Depotlösungen und die Verfügbarkeit von Börsen eingeschränkt. Die Emittentin kann daher nicht garantieren, dass der Preis, zu dem ein Handelsgeschäft ausgeführt wird, der beste weltweit verfügbare Preis ist.

### **Risiko des Eintretens eines aussergewöhnlichen Ereignisses**

Im Falle eines Betrugs, Diebstahls, Cyberangriffs, einer Änderung der Vorschriften und/oder eines ähnlichen Ereignisses (ausserordentliches Ereignis) in Bezug auf oder betreffend einen Basiswert oder eine Basiswert-Komponente, einschliesslich Basiswerten oder Basiswert-Komponenten, die als Sicherheit dienen, muss die Emittentin die Anleger benachrichtigen, wie im Basisprospekt festgelegt, und der Rückzahlungsbetrag für diese Produkte wird entsprechend verringert, potenziell auf die kleinste Stückelung der Auszahlungswährung (d. h. USD 0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, GBP 0,01 oder die Entsprechung in anderen Auszahlungswährungen) je Produkt. Somit tragen die Anleger das Risiko des Eintretens eines ausserordentlichen Ereignisses und eines teilweisen oder vollständigen Verlustes ihrer Anlage. Darüber hinaus sind die Risiken eines ausserordentlichen Ereignisses grösser als bei ähnlichen Ereignissen in Bezug auf andere Anlageklassen und können im Gegensatz zu anderen Anlageklassen nicht gemindert werden. Darüber hinaus ist es derzeit nicht praktikabel, sich gegen ein ausserordentliches Ereignis zu versichern.

## **Verwertung der Sicherheit**

Wenn die bei der Verwertung der Sicherheit erhaltenen Beträge nicht ausreichen, um die Gebühren und Aufwendungen des Sicherheitsstellers und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gegenüber den Anlegern vollständig zu decken, können die Anleger einen Verlust erleiden, der erheblich sein kann.

## **D. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT DER ANLEIHEN**

### **1. Unter welchen Bedingungen und mit welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

Die *Tracker Securities on Bitcoin (BTC)* unterliegen einem fortlaufenden Emissions- und Rückzahlungsmechanismus, in dessen Rahmen zusätzliche Wertpapiere dieses Produkts emittiert und Wertpapiere von Anlegern (Put-Option des Anlegers) und autorisierten Teilnehmern zurückgekauft werden können.

Anleger können die Wertpapiere ab dem Tag der Hinterlegung dieser Final Terms bei der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein bis zum Ablauf der Gültigkeitsdauer des (verlängerten) Basisprospekts entweder direkt bei den autorisierten Teilnehmern erwerben, wobei zwischen dem autorisierten Teilnehmer und dem/den Anleger(n) ein Kaufpreis für die Wertpapiere vereinbart wird, oder auf dem Sekundärmarkt an einem Handelsplatz, an dem die Wertpapiere kotiert und/oder zum Handel zugelassen sind, oder im Freiverkehr (OTC). Anleger können die Wertpapiere von Zeit zu Zeit auf dem Sekundärmarkt an Dritte oder an autorisierte Teilnehmer verkaufen.

## **Abwicklung**

Die Abrechnung und das Clearing von Geschäften mit den Wertpapieren erfolgt über die SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) oder ein anderes in den endgültigen Bedingungen definiertes Clearingsystem.

## **Ausgaben**

Die Kosten für die Emission von Produkten im Rahmen des Programms werden vom Administrator getragen und nicht von den Emissionserlösen abgezogen.

Die Anleger müssen Verwaltungsgebühren, Depotgebühren, Indexlizenzgebühren und andere Gebühren an Anbieter von Dienstleistungen im Zusammenhang mit den Produkten zahlen (Anlegergebühren), wie in den jeweiligen endgültigen Bedingungen genauer festgelegt.

### **2. Warum wird dieser Prospekt erstellt?**

SA Issuer Limited wurde gegründet, um strukturierte Produkte, börsengehandelte Produkte und andere Finanzprodukte in Verbindung mit kryptografischen Assets zu emittieren. Die Emittentin hat das im Basisprospekt beschriebene Programm für Exchange-Traded-Produkte (das Programm) aufgelegt, unter dem von Zeit zu Zeit Produkte emittiert werden können. Die Erlöse aus der Emission von Wertpapieren eines Produkts werden nach Abzug der Kosten und der für allgemeine Unternehmenszwecke erforderlichen Mittel in Krypto-Assets investiert, um die Wert- und Renditeentwicklung dieser Krypto-Assets, eines Index oder eines Korbs, der sich auf diese Krypto-Assets bezieht, so weit wie praktikabel zu replizieren. Die erworbenen Krypto-Assets bilden somit den Basiswert oder die Basiswert-Komponenten eines Produkts und dienen als Sicherheit.

Der Nettoerlös, den die Emittentin durch die Emission von Produkten im Rahmen des Programms zu erzielen erwartet, sowie die geschätzten Kosten, die ggf. pro Produkt anfallen, werden in den endgültigen Bedingungen und der emissionsspezifischen Zusammenfassung für jedes Produkt angegeben. Im Verlauf des Emissionsprozesses von Produkten übertragen die autorisierten Teilnehmer Krypto-Assets auf das Sicherheitskonto bei der für ein Produkt angegebenen Depotbank.

### **Mögliche Interessenkonflikte**

Dienstleister, u. a. der Administrator, können in Bezug auf ein bestimmtes Produkt in anderen Funktionen handeln, zum Beispiel in der in den jeweiligen endgültigen Bedingungen angegebenen Rolle des Wertpapieragenten und/oder Indexsponsors. Somit kann die Rolle eines Anbieters zu Interessenkonflikten führen, die den Interessen der Inhaber der Produkte zuwiderlaufen. Die an alle Parteien sowie an unabhängige Parteien zahlbaren Gebühren werden im Basisprospekt oder in den endgültigen Bedingungen offengelegt.

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

Certificato Tracker su Bitcoin (BTC)

(ISIN CH0558875933)

### A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

L'Emittente SA1 Issuer Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE, [asl@albecq.com](mailto:asl@albecq.com), telefono. +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762) emette **Certificati Tracker su Bitcoin (BTC) (ISIN CH0558875933)** nell'ambito dell'Exchange Traded Products Program (il "**Programma**") sulla base del Prospetto di Base datato 3 marzo 2022 (e successive integrazioni) unitamente alle Condizioni Definitive specifiche per l'emissione di ciascun Prodotto. La presente sintesi è specifica per l'emissione dei **Certificati Tracker su Bitcoin (BTC)**.

Il Prospetto di Base è stato approvato dalla Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz ([info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li)) il 3 marzo 2022. Le presenti Condizioni Definitive relative ai **Certificati Tracker su Bitcoin (BTC)** sono state depositate presso la FMA l'11 marzo 2022, aggiornate il 2 Marzo 2023 e saranno rese disponibili, insieme al Prospetto di Base, sul sito web dell'Amministratore del Programma all'indirizzo [www.seba.swiss](http://www.seba.swiss).

La presente nota di sintesi contiene una descrizione delle principali caratteristiche e dei rischi relativi all'Emittente, ai titoli offerti nell'ambito del Programma e alle controparti. La nota di sintesi deve essere sempre letta congiuntamente al Prospetto di Base (e successive integrazioni) e alle Condizioni Definitive di uno specifico Prodotto. Si raccomanda pertanto una lettura approfondita dell'intero Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima di decidere di acquistare o sottoscrivere i Prodotti emessi nell'ambito del Programma. Gli investitori devono considerare che stanno per investire in prodotti finanziari complessi e di non facile comprensione, i quali comportano il rischio di una potenziale perdita totale o parziale del capitale investito. L'Emittente segnala che, nel caso in cui vengano promosse azioni giudiziarie basate sulle informazioni contenute nel Prospetto di Base, nelle Condizioni Definitive o nella presente nota di sintesi, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi del diritto nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo (SEE), dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento. Inoltre, l'Emittente sottolinea che l'Emittente SA1 Issuer Limited, che ha presentato la nota di sintesi e la relativa traduzione, può essere ritenuto responsabile nel caso in cui la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente al Prospetto di Base o alle Condizioni Definitive o nel caso in cui non fornisca, se letta congiuntamente al Prospetto di Base o alle Condizioni Definitive, informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare se investire nei Titoli.

### B. INFORMAZIONI PRINCIPALI SULL'EMITTENTE

#### 1. Chi è l'emittente dei Titoli?

L'Emittente SA1 Issuer Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762) è una società "non-cellular" a responsabilità limitata ai sensi delle leggi di Guernsey ed è stata costituita e registrata a Guernsey il 4 novembre 2019 per una durata illimitata con il numero di registro 66982 delle società di Guernsey. La sede legale dell'Emittente è Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE

L'Emittente è stato costituito come società veicolo per l'emissione di prodotti strutturati e prodotti negoziati in borsa. L'unico azionista dell'Emittente è Alexilum Trust, un Trust del Liechtenstein rappresentato da Concordanz Anstalt in qualità di Trustee. Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) è un fornitore di servizi fiduciari registrato nel Liechtenstein.

L'amministratore unico di SA1 Issuer Limited è Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE. Albecq Directors Limited è registrata presso la

Guernsey Financial Services Commission e possiede una licenza fiduciaria secondaria. Il soggetto coprente il mandato SA1 presso Albecq Directors Limited è Craig Robert.

L'Emittente è esente dall'obbligo di revisione contabile ai sensi della legge di Guernsey. Di conseguenza, non è stato nominato alcun revisore legale dei conti. Ai fini della quotazione dei Titoli emessi nell'ambito del Programma, l'Emittente ha nominato Grant Thornton AG quale società di revisione indipendente.

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

L'esercizio finanziario dell'Emittente si chiude il 31 dicembre di ogni anno. L'Emittente è stato costituito il 4 novembre 2019 e ha redatto il bilancio revisionato il 31 dicembre 2020, 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2022. La dichiarazione dei revisori è senza riserve.

<b>Conto Economico</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Utile/perdita d'esercizio	USD 0	USD 0	USD 0

<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	
Indebitamento finanziario netto (Indebitamento a lungo termine più Indebitamento a breve termine meno Liquidità)	19'495'087	175'363'169.00	70'983'732.00
Current Ratio (Attività correnti / Passività correnti)	1 x	1 x	1 x
Rapporto debito/patrimonio netto (Totale passività / Totale patrimonio netto)	N/A (Il patrimonio netto totale è pari a USD 0)	N/A (Il patrimonio netto totale è pari a USD 0)	N/A (Il patrimonio netto totale è pari a USD 0)
Rapporto di copertura degli interessi (Reddito operativo / Spese per interessi)	N/A	N/A	

<b>Flussi di cassa</b>			
Flussi di cassa netti da attività operative	(1'796'232)	1'796'232	4'387
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	0	0	0
Flussi di cassa netti da attività di investimento	0	0	0

## 3. Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

### L'Emittente è una società veicolo

L'Emittente non è una società operativa. L'Emittente è una società veicolo che ha come unica attività l'emissione di prodotti strutturati, i quali possono essere o meno prodotti negoziati in borsa. I contratti che possono essere stipulati dall'Emittente e i pagamenti dell'Emittente e delle parti che li sottoscrivono sono strutturati in modo da avere la capacità di fornire all'Emittente i fondi necessari per il pagamento dei servizi dovuti, e pagabili in base ai Prodotti e su qualsiasi rimborso dei Prodotti da parte dell'Emittente.

### L'Emittente è esente dalla revisione contabile

I soci dell'Emittente hanno approvato una delibera di deroga che esenta l'Emittente dall'obbligo di revisione dei conti per ogni esercizio a tempo indeterminato. L'assenza di revisione contabile potrebbe comportare una cattiva rendicontazione finanziaria.

### **Dipendenza da alcuni fornitori di servizi e potenziali conflitti di interesse**

L'Emittente dipende da una serie di fornitori di servizi per la gestione delle emissioni e delle Garanzie. Questi includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'Amministratore, la Banca Depositaria, Exchange cripto, l'Agente per i Pagamenti, il/i Partecipante/i Autorizzato/i, il/i Market Maker, i desk di negoziazione, le parti di qualsiasi accordo in essere in relazione a qualsiasi attività denominata in criptovalute detenuta come Garanzia, i desk di prestito e i fornitori di wallet. Nel caso in cui si verifichi un cambiamento negativo sostanziale con qualsiasi partner esistente e un'alternativa adeguata non sia disponibile o non sia praticabile, potrebbe essere impossibile per l'Emittente continuare a quotare e servire i Prodotti.

I fornitori di servizi, compreso, a titolo esemplificativo, l'Amministratore, possono agire in altre vesti in relazione a un particolare Prodotto, compreso, a titolo esemplificativo, il ruolo di Agente per i Titoli e/o Sponsor dell'Indice specificato nelle relative Condizioni Definitive. Di conseguenza, il ruolo di un fornitore può dar luogo a conflitti di interesse che sono contrari agli interessi dei titolari dei Prodotti.

### **Rischio di credito**

Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente, della Banca Depositaria, dell'Agente per i Pagamenti e dell'Agente per i Titoli. La capacità dell'investitore di ottenere il pagamento previsto dal presente Prospetto di Base dipende dalla capacità dell'Emittente di adempiere a tali obblighi. I Prodotti non costituiscono, né direttamente né indirettamente, un obbligo per nessun altro soggetto. Di conseguenza, indipendentemente dalla garanzia, l'affidabilità creditizia dell'Emittente può influire sul valore di mercato dei Prodotti e, in caso di inadempimento, insolvenza o fallimento, gli Investitori potrebbero non ricevere l'importo loro dovuto ai sensi del presente Prospetto di Base.

### **Rischio d'impresa**

Esistono una serie di rischi legati a circostanze o eventi esterni e interni che possono danneggiare l'attività operativa dell'Emittente. Questi sono relativi a: (i) perdite dovute a controlli errati o insufficienti, (ii) errori causati da persone o sistemi e (iii) rischi legali, tra gli altri. Ognuno di questi rischi può danneggiare la reputazione e i risultati operativi dell'Emittente.

### **Rischio di Slippage e Costi di Esecuzione**

Il prezzo di riferimento dei Sottostanti o dei Componenti del Sottostante può differire dal prezzo al quale l'Emittente è in grado di acquistare o cedere i Sottostanti o i Componenti del Sottostante. Ciò può avere un impatto sui proventi realizzati dalla vendita del Sottostante o dei Componenti del Sottostante in un Evento di Risoluzione o quando gli Investitori esercitano le loro Opzioni Put da Investitore. Di conseguenza, gli investitori nei Prodotti potrebbero ricevere meno, o sostanzialmente meno, di quanto avrebbero ricevuto se avessero acquistato o ceduto essi stessi il Sottostante o i Componenti del Sottostante.

### **Fornitura di Crypto Assets**

L'Emittente dipende dall'approvvigionamento di Crypto Assets da Exchange e/o piattaforme OTC affidabili e verificabili, come determinato dall'Emittente. Queste borse sono influenzate dalle condizioni economiche globali e locali, dal sentiment di mercato e dai cambiamenti normativi. Nel caso in cui tale fornitura sia limitata o si verifichi un'interruzione degli scambi, l'Emittente potrebbe non essere in grado di emettere ulteriori titoli, il che potrebbe, a sua volta, avere un impatto negativo sulla performance finanziaria e sul merito di credito dell'Emittente.

### **Potenziali conflitti di interesse**

L'Emittente può emettere altri strumenti derivati relativi ai Componenti del Sottostante. L'introduzione di tali prodotti concorrenti può influire sul valore di mercato dei Prodotti. L'Emittente può anche

ricevere informazioni non pubbliche relative ai Componenti del Sottostante che l'Emittente non potrebbe rendere disponibili agli Investitori. L'amministratore dell'Emittente non ha nessun conflitto d'interesse con l'Emittente.

#### **4. INFORMAZIONI CHIAVE SUI PRODOTTI EMESSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA**

##### **Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?**

I **Titoli Tracker su Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) emessi nell'ambito del Programma sono titoli di debito al portatore negoziati in borsa e si configurano come certificati tracker. Il movimento del prezzo dei Titoli e il movimento del valore di Bitcoin sottostante sono correlati 1:1, ma il diritto dell'Investitore sarà ridotto dalle commissioni amministrative, dalle commissioni di custodia, dalle commissioni di licenza dell'indice e da altre commissioni dovute ai fornitori di servizi in relazione ai Prodotti (Commissioni dell'Investitore). Tale valore sarà ulteriormente rettificato dagli errori di tracciamento derivanti dall'hedging della valuta estera. I Titoli Tracker su Bitcoin sono collegati a Bitcoin (XBTUSD) come sottostante a non sono soggetti a hedging.

L'Emittente intende emettere fino a 500'000'000 **Titoli Tracker su Bitcoin (BTC)** con un valore di USD 13'573,13 e un rapporto di 0.0001. Nel periodo compreso tra il 5 novembre 2020 e l'11 marzo 2022, l'Emittente ha già emesso 19'536'625 Titoli sulla base di un Prospetto informativo redatto ai sensi della legge svizzera del 5 novembre 2020. L'offerta di **Titoli Tracker su Bitcoin** proseguirà, a partire dall'11 marzo 2022, sulla base del Prospetto di Base approvato dalla FMA del Liechtenstein il 3. Marzo 2022. L'Emittente si riserva il diritto di riaprire l'offerta e di emettere, a sua libera discrezione, un numero di Titoli superiore ai 500'000'000 inizialmente previsti.

Fatte salve le Restrizioni alla Vendita, i Titoli sono liberamente trasferibili.

##### **Diritti connessi ai titoli**

I Titoli non producono interessi e non hanno una data di scadenza fissa.

Ad ogni Data di Rimborso (come specificato nelle relative Condizioni Definitive), un Investitore che detiene Titoli di qualsiasi Prodotto può, impartendo un Ordine di Rimborso all'Agente per i Pagamenti entro il Periodo di Avviso di Rimborso, rimborsare i Titoli detenuti da tale Investitore. In caso di richieste di rimborso da parte di Partecipanti Autorizzati, il rimborso sarà regolato su base in-kind, salvo che l'Emittente consenta il rimborso in cash. I Titoli possono essere rimborsati a seguito dell'esercizio di un'Opzione Call da parte dell'Emittente o dell'esercizio di un'Opzione Put da parte di un Investitore.

L'importo per Prodotto pagabile dall'Emittente al momento del rimborso sarà calcolato dall'Agente per il Calcolo nella Valuta di pagamento in conformità alla formula indicata nelle relative Condizioni Definitive (l'Importo di Rimborso).

I Prodotti costituiscono obbligazioni non subordinate dell'Emittente e hanno pari rango sia tra loro che con tutte le altre obbligazioni non subordinate, presenti e future, dell'Emittente. L'insolvenza dell'Emittente può comportare la perdita parziale o totale del capitale investito, indipendentemente dalla Garanzia Collettiva.

##### **Classificazione dei titoli in caso di insolvenza**

I diritti degli Investitori al pagamento degli Importi di rimborso, con fondi diversi dal realizzo o dall'escussione della Garanzia collaterale, sono subordinati al pagamento di determinati costi, commissioni, spese e altri importi relativi al Programma. In caso di realizzazione o escussione della Garanzia Collettiva, i proventi saranno applicati secondo l'ordine di priorità applicabile, in base al quale gli importi dovuti agli Investitori saranno subordinati a determinati costi, commissioni, spese e altri importi, compresi (a titolo esemplificativo) i costi di liquidazione della Garanzia Collettiva, ma saranno prioritari rispetto ai crediti di altri creditori dell'Emittente.



## **Dove saranno negoziati i titoli?**

I Prodotti offerti ai sensi del presente Prospetto di Base sono e saranno quotati presso la borsa svizzera SIX SIS e sarà presentata una domanda di ammissione alla negoziazione dei Prodotti presso Deutsche Börse Xetra e, eventualmente, presso una o più altre borse. Non vi è alcuna garanzia che tale o tali domande siano accolte o, in caso di esito positivo, che tali ammissioni alla negoziazione siano mantenute.

## **5. QUALI SONO I RISCHI PRINCIPALI SPECIFICI DEI TITOLI?**

### **Prezzi delle criptovalute**

Il valore dei Prodotti è influenzato dal prezzo delle criptovalute sottostanti, siano esse i Sottostanti o i Componenti del Sottostante. L'importo che l'Emittente deve pagare al momento del riscatto di qualsiasi Prodotto o, in caso di riscatto, l'ammontare della garanzia sulle criptovalute che può essere riscattato, dipende dalla performance di tali criptovalute, come calcolato in conformità ai Termini e Condizioni. I Prodotti non sono assolutamente protetti dal capitale e vi è pertanto il rischio di perdita parziale o totale dell'investimento.

Nel caso di un Prodotto facente riferimento a un paniere di criptovalute, la performance negativa di una singola componente, ossia di una singola criptovaluta, può superare la performance positiva degli altri componenti e può avere un impatto negativo sul rendimento dei Prodotti.

### **Eventi normativi o dichiarazioni delle autorità di regolamentazione**

Il consenso sulla regolamentazione delle criptovalute è mancante e c'è incertezza sul loro status legale e fiscale. Inoltre, le normative sulle criptovalute continuano a evolversi nelle diverse giurisdizioni del mondo. Qualsiasi cambiamento nella regolamentazione in una particolare giurisdizione può avere un impatto sull'offerta e sulla domanda di quella specifica giurisdizione e di altre giurisdizioni a causa della rete globale di Exchange Cripto, nonché dei prezzi composti utilizzati per calcolare il valore sottostante di tali Criptovalute, in quanto le fonti di dati abbracciano più giurisdizioni.

### **Rischio associato allo sviluppo di protocolli**

La maggior parte delle criptovalute sono progetti open source. Di conseguenza, chiunque può proporre perfezionamenti o miglioramenti al codice sorgente di una rete attraverso uno o più aggiornamenti software che potrebbero alterare i protocolli che regolano una particolare criptovaluta. Quando viene proposta una modifica e la maggioranza degli utenti e dei minatori l'approva, la modifica viene implementata e la rete rimane ininterrotta. Tuttavia, se meno della maggioranza degli utenti e dei minatori acconsente alla modifica proposta e questa non è compatibile con il software precedente alla modifica, la conseguenza sarebbe quella che viene definita un fork (cioè una divisione) della rete, con un ramo che esegue il software pre-modificato e l'altro che esegue il software modificato. È possibile che un particolare fork comporti un'interruzione significativa delle attività sottostanti e, potenzialmente, un evento che impatterebbe il mercato nel caso in cui i prezzi diventino problematici in seguito al fork. Non è possibile prevedere con precisione l'impatto che qualsiasi fork previsto potrebbe avere o per quanto tempo potrebbero verificarsi le conseguenti interruzioni.

### **Rischio di esecuzione**

Potrebbe essere impossibile eseguire le operazioni di mercato con alcune criptovalute al prezzo quotato. Eventuali discrepanze tra il prezzo quotato e il prezzo di esecuzione possono essere il risultato della disponibilità di tale criptovaluta, di eventuali spread o commissioni rilevanti presso la borsa o di discrepanze nei prezzi tra le borse. L'Emittente adotterà tutte le misure ragionevoli per garantire un'esecuzione ottimale, ma è limitato dai requisiti KYC, dalle soluzioni di custodia e dalla disponibilità delle borse di scambio. L'Emittente non può pertanto garantire che il prezzo a cui viene eseguita qualsiasi operazione sia il miglior prezzo disponibile a livello globale.

### **Accatamento e prestito**

L'Emittente può stipulare accordi di prestito in base ai quali presta determinati Sottostanti o Componenti del Sottostante a terzi. L'inadempimento da parte del mutuatario di porre garanzie sufficienti o di restituire il Sottostante o il Componente del Sottostante alla scadenza può far sì che l'Emittente non disponga di attività sufficienti a soddisfare i propri obblighi in relazione ai rimborsi dei Prodotti. L'Emittente può utilizzare il Sottostante o i Componenti del Sottostante per lo staking al fine di ottenere compensi. Lo staking comporta il rischio che le attività oggetto a staking vadano perse a causa di problemi di sicurezza o che, in caso di slashing, le criptovalute soggette a staking possano essere confiscate, ritirate o "bruciate" dalla rete con conseguenti perdite realizzate.

### **Rischio del verificarsi di un Evento Straordinario**

In caso di frode, furto, attacco informatico, modifica della normativa e/o evento analogo (Evento Straordinario) in relazione a, o che riguardi, un Sottostante o un Componente del Sottostante, compreso un Sottostante o un Componente del Sottostante che funge da Garanzia, l'Emittente ne darà comunicazione agli Investitori come indicato nel Prospetto di Base e l'Importo di Rimborso per tali Prodotti sarà ridotto, di conseguenza, potenzialmente al valore più piccolo della Valuta di Pagamento (ossia, USD 0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, GBP 0,01 o l'equivalente in altre Valute di Pagamento) per Prodotto. Di conseguenza, gli Investitori si assumono i rischi del verificarsi di un Evento Straordinario e di una perdita parziale o totale del loro investimento. Inoltre, i rischi di un Evento Straordinario sono maggiori rispetto a eventi simili relativi ad altri asset class, e a differenza di quanto accade per altre asset class, non possono essere mitigati. Inoltre, non è attualmente possibile assicurarsi contro un Evento Straordinario.

### **Realizzazione del collaterale**

Se gli importi ricevuti al momento del realizzo della Garanzia non sono sufficienti a coprire completamente le commissioni e le spese dell'Agente di Garanzia e gli obblighi di pagamento dell'Emittente nei confronti degli Investitori, questi ultimi potrebbero subire una perdita, che potrebbe essere significativa.

## **6. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA AL PUBBLICO DELLE OBBLIGAZIONI**

### **1) A quali condizioni e secondo quale periodo posso investire in questo titolo?**

I **Titoli Tracker su Bitcoin (BTC)** saranno soggetti a un meccanismo di emissione e rimborso continuo, in base al quale potranno essere emessi ulteriori Titoli di tale Prodotto e i Titoli potranno essere rimborsati dagli Investitori (Opzione Put dell'Investitore) e dai Partecipanti Autorizzati.

Gli investitori possono acquistare i Titoli dalla data di deposito delle Condizioni Definitive presso l'Autorità dei Mercati Finanziari del Liechtenstein fino alla fine della (prolungata) validità del Prospetto di Base rivolgendosi direttamente ai Partecipanti Autorizzati, nel qual caso venga concordato un prezzo di acquisto tra il Partecipante Autorizzato e tale/i Investitore/i in relazione ai Titoli, o sul mercato secondario tramite Exchange nel quale i Titoli siano quotati e/o ammessi alla negoziazione o over the counter (OTC). Gli investitori possono vendere i Titoli di tanto in tanto sul mercato secondario a terzi o a Partecipanti Autorizzati.

### **Regolamento**

Il regolamento e la compensazione delle operazioni sui Titoli avvengono tramite SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) o qualsiasi altro sistema di compensazione definito nelle Condizioni Definitive.

### **Spese**

I costi dell'emissione dei Prodotti nell'ambito del Programma saranno sostenuti dall'Amministratore e non saranno dedotti dai proventi dell'emissione.

Agli investitori saranno addebitate commissioni amministrative, di custodia, di licenza degli indici e altre commissioni dovute ai fornitori di servizi in relazione ai Prodotti (Commissioni a carico degli investitori), come ulteriormente specificato nelle relative Condizioni Definitive.

## **2) Perché viene redatto questo Prospetto informativo?**

SA Issuer Limited è stata costituita per emettere prodotti strutturati, prodotti negoziati su Exchange e altri prodotti finanziari legati ad attività crittografiche. L'Emittente ha istituito il "Exchange Traded Products Program" (il Programma), descritto nel Prospetto di Base, ai sensi del quale i Prodotti possono essere emessi di volta in volta. I proventi dall'emissione dei Titoli di un Prodotto saranno investiti in criptovalute al netto dei costi e degli asset necessari per le finalità aziendali generali, al fine di replicare, per quanto possibile, la performance del valore e del rendimento di tali criptovalute, indice o paniere di criptovalute. Le criptovalute acquistate costituiranno quindi il Sottostante o i Componenti del Sottostante di un Prodotto e fungeranno da Garanzia.

Il ricavo netto che l'Emittente prevede di generare attraverso l'emissione di Prodotti nell'ambito del Programma, nonché gli eventuali costi stimati per ogni Prodotto, saranno specificati nelle Condizioni Definitive e nella Sintesi Specifica dell'Emissione per ogni Prodotto. Nel corso del processo di emissione dei Prodotti, i Partecipanti Autorizzati trasferiranno le criptovalute sul Conto di Garanzia presso la Banca Depositaria specifica per Prodotto.

### **Potenziali conflitti di interesse**

I fornitori di servizi, che includono a titolo esemplificativo ma non esaustivo anche l'Amministratore, possono agire in altre vesti in relazione a un particolare Prodotto, incluso, ma non solo, il ruolo di Agente per la Sicurezza e/o Sponsor dell'Indice specificato nelle relative Condizioni Definitive. Di conseguenza, il ruolo di fornitore può dar luogo a conflitti di interesse che sono contrari agli interessi dei titolari dei Prodotti. Le commissioni pagabili a tutte le parti e alle parti indipendenti sono indicate nel Prospetto di Base o nelle Condizioni Definitive.

**SPECIFIEK OVERZICHT**  
**TRACKER SECURITIES ON BITCOIN (BTC)**  
**(ISIN CH0558875933)**

**INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN**

De emittent SA1 Issuer Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE, [asl@albecq.com](mailto:asl@albecq.com), telefoon. +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762) geeft op de beurs verhandelde **Tracker Securities on Bitcoin (BTC) (ISIN CH0558875933)** uit onder het Exchange Traded Products Program (het “Programma”) op basis van dit Basisprospectus van 3 maart 2022 (zoals bijgevoegd) in combinatie met de definitieve voorwaarden die specifiek zijn voor de uitgifte van elk Product. Deze samenvatting is specifiek gericht op de **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)**.

De Basisprospectus werd goedgekeurd door de Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz ([info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li)) op 3 maart 2022. Deze Definitieve Voorwaarden met betrekking tot de Tracker Securities op Bitcoin (BTC) werden op 11 maart 2022 ingediend bij de FMA, de laatste bijgewerkte versie werd ingediend op 2 maart 2023, en zullen samen met het Basisprospectus beschikbaar worden gesteld op de website van de Beheerder van het Programma op [www.seba.swiss](http://www.seba.swiss).

Deze samenvatting bevat een beschrijving van de belangrijkste kenmerken en risico's met betrekking tot de Emittent, de effecten die worden aangeboden onder het Programma en de tegenpartijen. De samenvatting moet altijd samen met het Basisprospectus (zoals bijgevoegd) en de Definitieve Voorwaarden voor een specifiek Product worden gelezen. Het wordt daarom aanbevolen om het volledige Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden grondig te bestuderen alvorens te beslissen om Producten te kopen of in te tekenen op Producten die zijn uitgegeven onder het Programma. Beleggers moeten er rekening mee houden dat ze op het punt staan te beleggen in financiële producten die complex en niet eenvoudig te begrijpen zijn, en die het risico met zich meebrengen dat Beleggers het gehele of een deel van het belegde kapitaal kunnen verliezen. De Emittent wijst erop dat indien er vorderingen voor een rechtbank worden gebracht op basis van de informatie in het Basisprospectus, de Definitieve Voorwaarden of deze samenvatting, de belegger als eiser volgens het nationale recht van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte (EER), de kosten moet dragen voor het vertalen van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden voordat de procedure wordt gestart. Bovendien wijst de Emittent erop dat de Emittent SA1 Issuer Limited, die de samenvatting heeft ingediend, inclusief enige vertaling daarvan, aansprakelijk kan worden gesteld in het geval dat de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer deze samen met het Basisprospectus of de Definitieve voorwaarden wordt gelezen of waar het, wanneer het samen met het Basisprospectus of de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, geen essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen bij de overweging om al dan niet in de effecten te beleggen.

**B. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE EMITTENT**

**1. Wie is de Emittent van de Effecten?**

De Emittent SA1 Issuer Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762) is een niet-cellulaire vennootschap op aandelen onder de wetten van Guernsey dat is opgericht en geregistreerd in Guernsey op 4 november 2019 voor onbeperkte duur met het bedrijfsregistratienummer 66982 van Guernsey. De maatschappelijke zetel van de Emittent is Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE.

De Emittent is opgericht als een special purpose vehicle voor de uitgifte van gestructureerde producten en op de beurs verhandelde producten. De enige aandeelhouder van de Emittent is Alexilum Trust, een beleggingsmaatschappij uit Liechtenstein vertegenwoordigd door Concordanz Anstalt als Trustee. Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) is een in Liechtenstein geregistreerde trustee-serviceprovider.

De enige bewindvoerder van SA1 Issuer Limited is: Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE. Albecq Directors Limited is geregistreerd bij de Guernsey Financial Services Commission en heeft een secundaire fiduciaire licentie. De persoon die primair het SA1-mandaat bij Albecq Directors Limited dekt, is Craig Robert.

De Emittent is voor onbepaalde tijd vrijgesteld van de vereiste audit onder de Guernsey Law. Bijgevolg is er geen commissaris aangesteld. Met het oog op de notering van de Effecten die onder het Programma worden uitgegeven, heeft de Emittent Grant Thornton AG aangesteld als onafhankelijke auditors.

## 2. Wat is de belangrijkste financiële informatie met betrekking tot de Emittent?

Het boekjaar van de Emittent eindigt op 31 december van elk jaar. De Emittent is opgericht op 4 november 2019 en heeft gecontroleerde jaarrekeningen opgesteld op 31 december 2020, 31 december 2021 en 31 december 2022. De accountantsverklaringen zijn goedkeurend.

<b>Winst-en-verliesrekening</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Winst / verlies van het jaar		USD 0	USD 0	USD 0
<b>Balans</b>				
Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortetermijnschuld minus contanten)		19'495'087	175'363'169.00	70'983'732
Bedrijfskapitaalratio (Vlottende Activa / Kortlopende Passiva)		1 x	1 x	1 x
Verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen (Totale passiva / Totaal eigen vermogen)		N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)
Rentedekkingratio (Bedrijfsopbrengsten / Rentelasten)		N/A	N/A	N/A
<b>Kasstroomoverzicht</b>				
Nettokasstromen operationele activiteiten	uit	(1'796'329)	1'796'329	4'387
Nettokasstromen financieringsactiviteiten	uit	0	0	0
Nettokasstromen investeringsactiviteiten	uit	0	0	0

## 3. Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Emittent?

### De Emittent is een Special Purpose Vehicle

De Emittent is geen operationele onderneming. De Emittent is een special purpose vehicle met als enige taak het uitgeven van gestructureerde producten, van al dan niet op de beurs verhandelde producten. De contracten die door de Emittent kunnen worden aangegaan en de betalingen van de Emittent en de partijen van deze contracten vallen zijn gestructureerd om de Emittent te kunnen voorzien van fondsen voor het afhandelen van verschuldigde en te betalen servicebetalingen met betrekking tot de Producten en de aflossingen door de Emittent van de Producten.

## **De Emittent is vrijgesteld van audit**

De leden van de Emittent hebben een ontheffingsresolutie aangenomen die de Emittent voor onbepaalde tijd vrijstelt van de verplichting om haar rekeningen van een boekjaar te laten controleren. Het niet controleren van jaarrekeningen kan leiden tot slechte financiële rapportage.

## **Afhankelijkheid van bepaalde serviceproviders en mogelijke belangenconflicten**

De Emittent is afhankelijk van een aantal serviceproviders om de uitgiften en het Onderpand in stand te houden. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de Beheerder, de Bewaarder, Crypto-activabeurzen, de Betaalagent, de Geautoriseerde Deelnemer(s), de Marktmaker(s), trading desks, partijen van eventuele regelingen met betrekking tot enige in crypto luidende activa die worden aangehouden als onderpand, uitleenbalies en aanbieders van portefeuilles. Mocht er een wezenlijke nadelige verandering zijn met een bestaande partner en een geschikt alternatief niet beschikbaar of onpraktisch is, kan het voor de Emittent onmogelijk zijn om door te gaan met het aanbieden en onderhouden van de Producten.

Serviceproviders, met inbegrip van maar niet beperkt tot de Beheerder, kunnen optreden in andere hoedanigheden met betrekking tot een bepaald Product, met inbegrip van maar niet beperkt tot de rol van Zekerheidsagent en/of Indexsponsor zoals gespecificeerd in de betreffende Definitieve Voorwaarden. Dienovereenkomstig kan de rol van een provider aanleiding geven tot belangenconflicten, die de belangen van de houders van Producten schaden.

## **Kredietrisico**

Beleggers zijn blootgesteld aan het kredietrisico van de Emittent, de Bewaarder, de Betaalagent en de Zekerheidsagent. Het vermogen van een Belegger om betaling te verkrijgen volgens dit Basisprospectus is afhankelijk van het vermogen van de Emittent om aan deze verplichtingen te voldoen. De Producten zijn, direct noch indirect, een verplichting van een andere partij. Als gevolg hiervan kan de kredietwaardigheid van de Emittent, ongeacht de onderpandstelling, de marktwaarde van de Producten beïnvloeden en, in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement, is het mogelijk dat Beleggers het bedrag dat hen krachtens dit Basisprospectus verschuldigd is, niet ontvangen.

## **Bedrijfsrisico**

Er zijn een aantal risico's verbonden aan externe en interne omstandigheden of gebeurtenissen die de bedrijfsactiviteiten van de Emittent kunnen schaden. Deze hebben betrekking op: (i) verliezen als gevolg van onjuiste of onvoldoende controles, (ii) fouten veroorzaakt door mensen of systemen; en (iii) onder meer juridische risico's. Elk van deze risico's kan schadelijk zijn voor de reputatie en de bedrijfsresultaten van de Emittent.

## **Risico op slippage en uitvoeringskosten**

De referentieprijs van de Onderliggende of Onderliggende Componenten kan verschillen van de prijs waartegen de Emittent de Onderliggende of Onderliggende Componenten kan kopen of verkopen. Dit kan een impact hebben op de opbrengst die wordt gerealiseerd uit de verkoop van de Onderliggende of Onderliggende Componenten in een Beëindigingsgebeurtenis of wanneer Beleggers hun Beleggersputoptie uitoefenen. Als gevolg hiervan kunnen Beleggers in de Producten minder of aanzienlijk minder ontvangen dan wanneer ze de Onderliggende of Onderliggende Componenten zelf hadden gekocht of verkocht.

## **Aanbod van Crypto-activa**

De Emittent is afhankelijk van het aanbod van Crypto-activa van gerenommeerde en verifieerbare beurzen en/of OTC- platforms, zoals bepaald door de Emittent. Deze beurzen worden beïnvloed door wereldwijde en lokale economische omstandigheden, marktsentiment en wijzigingen in de regelgeving. Indien dit aanbod wordt beperkt of een verstoring van de uitwisseling optreedt, is het

mogelijk dat de Emittent geen aanvullende effecten kan uitgeven, wat op zijn beurt een nadelige invloed kan hebben op de financiële prestaties en de kredietwaardigheid van de Emittent.

### **Mogelijke belangenverstrengeling**

De Emittent kan andere afgeleide instrumenten uitgeven met betrekking tot Onderliggende Componenten. De introductie van dergelijke concurrerende producten kan de marktwaarde van de Producten beïnvloeden. De Emittent kan ook niet-openbare informatie ontvangen met betrekking tot de Onderliggende Componenten die de Emittent mogelijk niet beschikbaar stelt aan Beleggers. De bewindvoerder van de Emittent heeft geen belangen die strijdig zijn met die van de Emittent.

### **Geschillen**

Hoewel de Emittent geen partij is bij enige rechtszaken, gerechtelijke procedure of gerechtelijke handhavings procedure, kan hij, in de toekomst wel een partij worden bij rechtszaken, gerechtelijke procedures, gerechtelijke handhavings procedures of schikkingen, die allemaal een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op zijn activiteiten, financiële positie, bedrijfsresultaten of het vermogen om te opereren. Zelfs als de Emittent erin slaagt om zich bij dergelijke procedures te verdedigen of eventuele claims naar tevredenheid van de betrokken partijen oplost, ongeacht of deze gedekt is door een verzekering of anderszins, kan de Emittent lijden onder de inzet van managementmiddelen voor dergelijke procedures, of kosten maken en mogelijk geconfronteerd worden met reputatieschade door gerelateerde publiciteit.

## **C. BELANGRIJKS INFORMATIE OVER DE PRODUCTEN DIE ONDER HET PROGRAMMA WORDEN UITGEGEVEN:**

### **1. Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?**

De *Tracker Securities on Bitcoin (BTC)* (ISIN CH0558875933) die onder het Programma worden uitgegeven, zijn op de beurs verhandelde schuldbewijzen en worden beschouwd als trackercertificaten. De prijsbeweging van de Securities en de beweging van de totale waarde van de Onderliggende Bitcoin (Bloomberg Ticker: XBTUSD), , correleert 1:1, maar het recht van de Belegger zal worden verminderd met administratiekosten, bewaarloon, index licentievergoedingen en andere vergoedingen die verschuldigd zijn aan serviceproviders met betrekking tot de Producten (Beleggersvergoedingen). Een dergelijke waarde zal verder worden aangepast door trackingfouten als gevolg van afdekking van vreemde valuta. De *Tracker Securities on Bitcoin (BTC)* zijn gekoppeld aan onderliggende Bitcoin (XBTUSD) en zijn niet afgedekt..

De Emittent is voornemens tot 20.000'000 Tracker Securities op Bitcoin (BTC) uit te geven met een nominale waarde van \$13.573,13 en een ratio van 0,0001. De Emittent heeft in de periode van 5 november 2020 tot 11 maart 2022 reeds 19'536'625 Effecten uitgegeven op basis van een Prospectus opgesteld op basis van de Zwitserse wet op 5 november 2020. Het aanbod van Tracker-effecten op Bitcoin (BTC) zal vanaf 11 maart 2022 worden voortgezet op basis van het Basisprospectus goedgekeurd door de FMA Liechtenstein op 3 maart 2022. De Emittent behoudt zich het recht voor om het aanbod te heropenen en, naar eigen goeddunken, meer uit te geven dan het aanvankelijke voorgenomen 20.000'000 Effecten.

Onder voorbehoud van de Verkoopbeperkingen zijn de Effecten vrij overdraagbaar.

### **2. Rechten verbonden aan de effecten**

De Effecten zijn niet rentedragend en hebben geen vaste vervaldatum.

Op elke Terugbetalingsdatum van de Belegger (zoals gespecificeerd in de betreffende Definitieve Voorwaarden), kan een Belegger die over Effecten van een Product beschikt, door binnen de Terugbetalingsperiode een Terugbetalingsopdracht aan de Betaalagent te geven, de Effecten die door die Belegger worden gehouden, terugkopen. In het geval van terugbetalingsverzoeken van Geautoriseerde Participanten, zal terugbetaling in natura worden afgewikkeld, tenzij de Emittent terugkoop in fiat toestaat. De Effecten kunnen worden terugbetaald bij uitoefening van een Call-optie door de Emittent of bij uitoefening van een Put-optie door een Belegger.

Het bedrag per Product dat door de Emittent bij terugbetaling moet worden betaald, wordt berekend door de Berekeningsagent in de Betalingsvaluta in overeenstemming met de formule die wordt uiteengezet in de betreffende Definitieve Voorwaarden (het **Terugbetalingsbedrag**).

De Producten vormen niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent en staan op gelijke voet met elkaar en met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent. De insolventie van de Emittent kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het geïnvesteerde kapitaal, ongeacht het Onderpand.

### **3. Rangschikking van de effecten in geval van insolventie**

De rechten van de Beleggers op betaling van Terugbetalingsbedragen uit andere gelden dan uit de realisatie of handhaving van het Onderpand zijn ondergeschikt aan de betaling van bepaalde kosten, vergoedingen, uitgaven en andere bedragen met betrekking tot het Programma. In geval van realisatie of afdwinging van het Onderpand, zullen de opbrengsten worden aangewend in volgorde van prioriteit, waaronder bedragen die verschuldigd zijn aan Beleggers zullen worden achtergesteld tot bepaalde kosten, vergoedingen, uitgaven en andere bedragen, inclusief (maar niet beperkt tot) de kosten van vereffening van de Onderpand maar zullen ze voorrang hebben op vorderingen van andere schuldeisers van de Emittent.

### **4. Waar worden de effecten verhandeld?**

Producten die onder dit Basisprospectus worden aangeboden, zijn en zullen worden vermeld op de Zwitserse SIX SIS-beurs en er zal een aanvraag worden ingediend bij Deutsche Börse Xetra en mogelijk op een of meer andere beurzen om de Producten te verhandelen. Er is geen garantie dat een dergelijke aanvraag of aanvragen succesvol zullen zijn of, indien succesvol, dat dergelijke toelatingen tot verhandeling zullen worden gehandhaafd.

### **5. Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de effecten?**

#### **Crypto prijzen**

De waarde van Producten wordt beïnvloed door de prijs van de onderliggende Crypto-activa, of het nu de Onderliggende of Onderliggende Componenten zijn. Het bedrag dat door de Emittent moet worden betaald ter terugbetaling van Producten, of, met betrekking tot de terugbetaling, het bedrag aan Crypto-activa Onderpand dat kan worden terugbetaald, hangt af van de prestatie van deze activa, zoals berekend in overeenstemming met de Algemene voorwaarden. De Producten zijn helemaal niet kapitaalbeschermd en er bestaat daarom een risico van gedeeltelijk of volledig verlies van investeringen.

In het geval dat een Product verwijst naar een portefeuille van crypto-activa, kunnen de negatieve prestaties van een enkel component, d.w.z. een enkele Crypto-activum, zwaarder wegen dan de positieve prestaties van andere componenten en een negatief effect hebben op het rendement van de Producten.

#### **Regelgevende gebeurtenissen of verklaringen van regelgevende instanties**

Er is geen consensus over de regulering van Crypto-activa en onzekerheid met betrekking tot hun juridische en fiscale status en de regelgeving van Crypto-activa blijft zich in verschillende rechtsgebieden wereldwijd ontwikkelen. Elke wijziging in de regelgeving in een bepaald rechtsgebied kan van invloed zijn op vraag en aanbod van dat specifieke rechtsgebied en andere rechtsgebieden vanwege het wereldwijde netwerk van uitwisselingen voor Crypto-activa, evenals



samengestelde prijzen die worden gebruikt om de onderliggende waarde van dergelijke Crypto-activa te berekenen, aangezien de gegevensbronnen meerdere rechtsgebieden omvatten.

### **Risico verbonden aan de ontwikkeling van protocollen**

De meeste Crypto-activa zijn open source-projecten. Als gevolg hiervan kan elke persoon verbeteringen of voorstellen aan de broncode van een netwerk met behulp van een of meer software-upgrades die de protocollen voor een bepaalde Crypto-activa kunnen wijzigen. Wanneer een wijziging wordt voorgesteld en een meerderheid van gebruikers en miners instemt met de wijziging, wordt de wijziging doorgevoerd en blijft het netwerk ononderbroken. Als minder dan een meerderheid van gebruikers en miners instemt met de voorgestelde wijziging en de wijziging niet compatibel is met de software voorafgaand aan de wijziging, zou het gevolg zijn wat bekend staat als een splitsing (dwz een verdeling) van het netwerk, waarbij één de ongewijzigde software gebruikt en de andere de gewijzigde software. Het is mogelijk dat een bepaalde splitsing kan leiden tot een aanzienlijke verstoring van de onderliggende activa en mogelijk kan leiden tot een marktverstoring als de prijsstelling na de splitsing problematisch wordt. Het is niet mogelijk om nauwkeurig te voorspellen welke impact een splitsing zou kunnen hebben of hoe lang een resulterende verstoring kan duren.

### **Uitvoeringsrisico**

Het kan onmogelijk zijn om transacties in enige crypto-onderliggende waarde uit te voeren tegen de vermelde prijs. Eventuele discrepanties tussen de genoteerde prijs en de uitvoeringsprijs kunnen het gevolg zijn van de beschikbaarheid van activa, eventuele relevante spreads of kosten op de beurs of discrepanties in de prijsstelling tussen de beurzen. De Emittent zal alle redelijke stappen ondernemen om een optimale uitvoering te garanderen, maar wordt beperkt door KYC-vereisten, effectenbewaring en beschikbaarheid van beurzen. De Emittent kan daarom niet garanderen dat de prijs waartegen een transactie wordt uitgevoerd de best beschikbare prijs wereldwijd is.

### **Risico van het plaatsvinden van een buitengewone gebeurtenis**

In het geval van fraude, diefstal, cyberaanval, wijziging in regelgeving en/of een soortgelijke gebeurtenis (Buitengewone gebeurtenis) met betrekking tot, of van invloed op een Onderliggende of een Onderliggend Component, inclusief een Onderliggende of Onderliggend Component die als Onderpand dient, zal de Emittent de Beleggers hiervan op de hoogte brengen zoals uiteengezet in het Basisprospectus, en het Terugbetalingsbedrag voor dergelijke Producten zal dienovereenkomstig worden verlaagd, mogelijk tot de kleinste denominatie van de Vereffeningssvaluta (dwz, USD 0.01, EUR 0.01, CHF 0.01, GBP 0.01 of het equivalent in andere Vereffeningssvaluta ) per Product. Dienovereenkomstig, dragen de Beleggers het risico van een Buitengewone Gebeurtenis en van een gedeeltelijk of geheel verlies van hun investering. Bovendien zijn de risico's van een Buitengewone Gebeurtenis groter dan bij vergelijkbare gebeurtenissen met betrekking tot andere activaklassen en kunnen ze, in tegenstelling tot andere activaklassen, niet worden gemitigeerd. Daarnaast is het op dit moment niet praktisch om te verzekeren tegen een Buitengewone Gebeurtenis.

### **Realisatie van Onderpand**

Als de bedragen die worden ontvangen bij de realisatie van het Onderpand niet voldoende zijn om de vergoedingen en kosten van de Onderpandagent en de betalingsverplichtingen van de Emittent jegens Beleggers volledig te dekken, kunnen Beleggers een verlies lijden, dat aanzienlijk kan zijn.

## **D. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER HET AANBOD VAN DE NOTES AAN HET PUBLIEK**

### **1. Onder welke voorwaarden en op welke termijn kan ik in deze effecten investeren?**

De **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** zijn onderworpen aan een continu uitgifte- en terugbetalingsmechanisme, op grond waarvan aanvullende Effecten van een dergelijk Product kunnen worden uitgegeven, en Effecten kunnen worden terugbetaald door Beleggers (Investor Put-optie) en Geautoriseerde Deelnemers.

Beleggers kunnen Effecten kopen vanaf de datum waarop de definitieve voorwaarden zijn gedeponereerd bij de Liechtenstein Financial Market Authority tot het einde van de (verlengde) geldigheid van het Basisprospectus door rechtstreeks contact op te nemen met de Bevoegde Deelnemers, in welk geval de Bevoegde Deelnemer en die Belegger(s) een aankoopprijs overeenkomen met betrekking tot de Effecten, of op de secundaire markt op een handelsplatform waarop de Effecten zijn genoteerd en/of toegelaten voor verhandeling of over-the-counter (OTC). Beleggers kunnen de Effecten van tijd tot tijd op de secundaire markt verkopen aan derden of aan Geautoriseerde Deelnemers.

### **Transactie**

De Transactie en Verrekening van de effecten vindt plaats via SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) of enig ander verrekeningssysteem dat is gedefinieerd in de Definitieve Voorwaarden.

### **Kosten**

De kosten van de uitgifte van Producten onder het Programma worden gedragen door de Beheerder en worden niet in mindering gebracht op de uitgifteopbrengst.

Beleggers zullen administratiekosten, bewaarloon, indexlicentievergoedingen en andere kosten in rekening worden gebracht die verschuldigd zijn aan serviceproviders met betrekking tot de Producten (Beleggersvergoedingen) zoals nader gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

## **2. Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?**

SA Issuer Limited is opgericht om gestructureerde producten, op de beurs verhandelde producten en andere financiële producten die aan cryptografische activa zijn gekoppeld, uit te geven. De Emittent heeft het Exchange Traded Products-programma (het Programma) opgesteld, beschreven in het Basisprospectus, waaronder van tijd tot tijd Producten kunnen worden uitgegeven. De opbrengst van de uitgifte van Effecten van een Product zal, na aftrek van kosten en activa die nodig zijn voor algemene bedrijfsdoeleinden, worden geïnvesteerd in Crypto-activa om, voor zover mogelijk, de waarde en opbrengstprestaties van dergelijke Crypto-activa te repliceren, een index of portefeuille die verwijst naar dergelijke Crypto-activa. Gekochte Crypto-activa vormen dus de Onderliggende of Onderliggende Componenten van een Product en dienen als Onderpand.

De netto opbrengst die de Emittent verwacht te genereren door de uitgifte van Producten onder het Programma, evenals de geschatte kosten die per Product zullen worden gemaakt, indien van toepassing, zullen worden gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden en de Uitgiftespecifieke Samenvatting voor elk Product. Tijdens het uitgifteproces van Producten, zullen Geautoriseerde Deelnemers Crypto-activa overdragen naar de Onderpandrekening bij de Bewaarder die voor een Product is gespecificeerd.

### **Mogelijke belangenverstremming**

Serviceproviders, met inbegrip van maar niet beperkt tot de Beheerder, kunnen optreden in andere hoedanigheden met betrekking tot een bepaald Product, met inbegrip van maar niet beperkt tot de rol van Zekerheidsagent en/of Indexsponsor zoals gespecificeerd in de betreffende Definitieve Voorwaarden. Dienovereenkomstig kan de rol van een provider aanleiding geven tot belangenconflicten, die de belangen van de houders van Producten schaden. Vergoedingen die aan alle partijen en aan onafhankelijke partijen moeten worden betaald, worden vermeld in het Basisprospectus of de Definitieve Voorwaarden.



**RESUME SPECIFIQUE A L'EMISSION  
TRACKER SECURITIES ON BITCOIN (BTC)  
(ISIN CH0558875933)**

**INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS**

L'Émetteur SA1 Issuer Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE, [asl@albecq.com](mailto:asl@albecq.com), téléphone. +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762) émet des **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) négociés en bourse dans le cadre de la Gamme de produits négociés en bourse (la « **Gamme** ») sur la base du Prospectus de base en date du 3 mars 2022 (à compléter) associé aux Conditions définitives spécifiques à l'émission de chaque Produit. Ce résumé et spécifique à l'émission des **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)**.

Le Prospectus de base a été approuvé par la Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz ([info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li)) le 3 mars 2022. Les Conditions définitives relatives aux **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** ont été déposées auprès de la FMA le 11 mars 2022, actualisé le 2 Mars 2023, et seront mises à disposition sur le site Internet du Gestionnaire de la Gamme à l'adresse [www.seba.swiss](http://www.seba.swiss), de même que le présent Prospectus de base.

Le présent résumé contient une description des caractéristiques et risques principaux concernant l'Émetteur, les titres proposés dans le cadre de la Gamme et les partenaires. Le résumé doit toujours être lu associé au Prospectus de base (à compléter) et aux Conditions définitives applicables à un produit spécifique. Un examen attentif de l'intégralité du Prospectus de base et des Conditions définitives est donc recommandé avant de prendre une décision d'achat ou de souscription des **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)**. Les investisseurs doivent prendre acte du fait qu'ils sont sur le point d'investir dans des produits financiers complexes et difficiles à comprendre, et qui comportent le risque que les investisseurs perdent tout ou partie du capital investi. L'Émetteur souligne que dans l'hypothèse où des requêtes seraient portées devant un tribunal sur la base des informations contenues dans le Prospectus de base, les Conditions définitives ou le présent résumé, conformément au droit national des états membres de l'Espace économique européen (EEE), le requérant pourrait avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de base et des Conditions définitives avant l'ouverture de la procédure. En outre, l'Émetteur attire l'attention sur le fait que l'Émetteur SA1 Issuer Limited, qui a établi le résumé, y compris toute traduction de ce dernier, peut être tenu responsable si lorsqu'il est lu avec le Prospectus de base ou les Conditions définitives le résumé induit en erreur, est inexact ou incohérent ou s'il ne fournit pas des informations clés afin d'aider les investisseurs à décider s'ils veulent ou non investir dans les titres.

**B. INFORMATIONS CLES SUR L'ÉMETTEUR**

**1. Qui est l'Émetteur des Titres ?**

L'Émetteur SA1 Issuer Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762) est une société par actions non cellulaire en vertu du droit de Guernesey, qui a été constituée à Guernesey le 4 novembre 2019 pour une durée illimitée et qui est inscrite au registre du commerce de Guernesey sous le numéro 66982. Le siège social de l'Émetteur est sis Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE.

L'Émetteur a été constitué en tant que véhicule ad hoc aux fins de l'émission de produits structurés et de produits négociés en bourse. L'actionnaire unique de l'Émetteur est Alexilum Trust, un trust du Liechtenstein représenté par Concordanz Anstalt en tant que Fiduciaire.

Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) est un prestataire de services de fiducie inscrit au Liechtenstein.

L'administrateur unique de SA1 Issuer Limited est : Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernesey GY1 2QE. Albecq Directors Limited est inscrite auprès de la Guernsey Financial Services Commission et est titulaire d'une licence fiduciaire secondaire. La personne physique chargée principalement du Mandat SA1 chez Albecq Directors Limited est Craig Robert.

L'Émetteur est indéfiniment dispensé de l'exigence d'audit en vertu du droit de Guernesey. Par conséquent, aucun commissaire aux comptes n'a été désigné. Afin de coter les Titres émis dans le cadre de la Gamme, l'Émetteur a nommé le cabinet Grant Thornton AG en tant qu'auditeur externe.

## 2. Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

L'exercice financier de l'Émetteur se termine le 31 décembre de chaque année. L'Émetteur a été constitué le 4 novembre 2019 et a établi des états financiers vérifiés pour les 31 décembre 2020, 31 décembre 2021 et 31 décembre 2022. Les rapports d'audit des commissaires aux comptes sont sans réserve.

Compte de résultat	2020	2021	2022
Profit / pertes de l'exercice	USD 0	USD 0	USD 0
<b>Bilan</b>			
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie)	19'495'087	175'363'169.00	70'983'732
Ratio actuel (actif circulant / passif circulant)	1 x	1 x	1 x
Ratio d'endettement (total du passif / total des fonds propres)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)
Ratio de couverture des intérêts (résultat opérationnel / charges d'intérêts)	N/A	N/A	N/A
<b>État des flux de trésorerie</b>			
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	(1'796 329)	1'796'329	4'387
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	0	0	0
Flux de trésorerie nets provenant des activités de placement	0	0	0

## 3. Quels sont les risques clés spécifiques à l'Émetteur ?

### L'Émetteur est un Véhicule ad hoc.

L'Émetteur n'est pas une société opérationnelle. L'Émetteur est un véhicule ad hoc dont l'unique activité consiste à émettre des produits structurés, qui peuvent être des produits négociés en bourse ou non. L'Émetteur peut conclure des contrats et les paiements de l'Émetteur et des parties aux contrats sont structurés afin de procurer à l'Émetteur des fonds pour effectuer les paiements échus et exigibles eu égard aux Produits et lors de tout remboursement par l'Émetteur des Produits.

### **L'Émetteur est dispensé d'Audit.**

Les membres de l'Émetteur ont adopté une résolution d'exemption dispensant indéfiniment l'Émetteur de l'obligation de faire réviser ses comptes annuels. L'absence de comptes révisés peut entraîner un reporting financier de mauvaise qualité.

### **Dépendance à certains Prestataires de service et Conflits d'intérêts potentiels**

L'Émetteur est dépendant d'un certain nombre de prestataires de services pour préserver les émissions et la Garantie. Ceux-ci comprennent notamment le Gestionnaire, le Dépositaire, les marchés de Crypto-actifs, l'Agent payeur, les Participant(s) autorisé(s), le(s) Teneur(s) de marché, les salles des marchés, les parties à un accord en place relatif à un actif libellé en cryptomonnaie détenu en Garantie, les bureaux de prêt et les services de portefeuille. S'il devait y avoir un changement négatif notable concernant tout partenaire existant et qu'aucune alternative adéquate n'était disponible ou pratique, il pourrait être impossible pour l'Émetteur de continuer à coter et fournir les Produits.

Les prestataires de service, y compris notamment le Gestionnaire, peuvent agir en d'autres qualités par rapport à un Produit particulier, y compris notamment exercer les fonctions d'Agent de garantie et/ou de Promoteur d'indice tel qu'indiqué dans les Conditions définitives applicables. Par conséquent, les fonctions d'un prestataire peuvent donner lieu à des conflits d'intérêts, qui sont contraires aux intérêts des détenteurs de Produits.

### **Risque de crédit**

Les investisseurs sont exposés au risque de crédit de l'Émetteur, du Dépositaire, de l'Agent payeur et de l'Agent de garantie. La capacité d'un Investisseur à recevoir un paiement conformément au présent Prospectus de base dépend de la capacité de l'Émetteur à satisfaire ces obligations. Les Produits ne sont pas, que ce soit directement ou indirectement, une obligation de toute autre partie. Par conséquent, indépendamment du niveau de garantie, la solvabilité de l'Émetteur peut affecter la valeur de marché des Produits et, en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite, les Investisseurs peuvent ne pas recevoir le montant qui leur est dû d'après le présent Prospectus de base.

### **Risque d'exploitation**

Il existe un certain nombre de risques relatifs à des circonstances ou événements externes et internes qui peuvent nuire à l'activité opérationnelle de l'Émetteur. Ces derniers sont liés à : (i) des pertes dues à des contrôles incorrects ou insuffisants, (ii) des erreurs humaines ou des erreurs de système ; et (iii) des risques juridiques, entre autres. L'un quelconque de ces risques peut nuire à la réputation et au résultat opérationnel de l'Émetteur.

### **Risque de dérive et risque de coût d'exécution**

Le prix de référence des Sous-jacents ou des Composants sous-jacents peut différer du prix auquel l'Émetteur est en mesure d'acheter ou de céder les Sous-jacents ou les Composants sous-jacents. Cela peut avoir un impact sur le produit réalisé par la vente du Sous-jacent ou des Composants sous-jacents en cas de Résiliation, ou lorsque les Investisseurs exercent leur Option put de l'Investisseur. Par conséquent, les Investisseurs dans les Produits peuvent recevoir moins, ou beaucoup moins que s'ils avaient acheté ou cédé le Sous-jacent ou les Composants sous-jacents eux-mêmes.

### **Fourniture de Crypto-actifs**

L'Émetteur dépend de la fourniture de Crypto-actifs par des marchés et/ou plateformes OTC fiables et vérifiables, déterminés par l'Émetteur. Ces marchés sont impactés par les conditions économiques mondiales et locales, le moral des marchés et les évolutions réglementaires. Si cette fourniture devait être restreinte ou si les échanges devaient être perturbés, l'Émetteur

pourrait être incapable d'émettre des titres supplémentaires, ce qui pourrait impacter négativement la performance financière et la solvabilité de l'Émetteur.

### **Conflits d'intérêts potentiels**

L'Émetteur peut émettre d'autres instruments dérivés relatifs aux Composants sous-jacents. Le lancement de tels produits concurrents peut affecter la valeur de marché des Produits. L'Émetteur peut également recevoir des informations non publiques relatives aux Composants sous-jacents que l'Émetteur peut ne pas mettre à disposition des Investisseurs. L'administrateur de l'Émetteur n'a pas d'intérêt entrant en conflit avec ceux de l'Émetteur.

### **Différends et litiges**

Si l'Émetteur n'est actuellement pas partie à un litige, une procédure judiciaire ou une procédure d'exécution réglementaire, il pourrait, à l'avenir, devenir partie à un litige, une procédure judiciaire, une procédure d'exécution réglementaire ou un règlement, ce qui pourrait avoir un effet négatif significatif sur son activité, sa position financière, son résultat opérationnel ou sa capacité à fonctionner. Même si l'Émetteur parvient à se défendre avec succès dans le cadre de cette procédure ou règle un recours à la satisfaction des parties impliquées, et même s'il est couvert par une assurance ou autre, l'Émetteur serait pénalisé par le détournement de l'attention des ressources de direction par ces procédures, ou subirait des coûts et potentiellement des dommages à sa réputation du fait de la publicité de l'affaire.

## **C. INFORMATIONS CLES SUR LES PRODUITS EMIS DANS LE CADRE DE LA GAMME**

### **1. Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?**

Les **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) émis dans le cadre de la Gamme sont des titres de créance au porteur négociés en bourse et s'entendent comme des tracker certificates. La variation de prix des **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** et la variation de la valeur totale du Sous-jacent **Bitcoin (Bloomberg Ticker XBTUSD)** coïncident parfaitement, mais le droit de l'Investisseur sera diminué des frais administratifs, des droits de garde, des frais de licence de l'indice et autres frais dus aux prestataires de service eu égard aux Produits (Frais de l'Investisseur). Cette valeur sera ensuite ajustée des tracking errors résultant de la couverture de change. Les **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** sont liés au sous-jacents Bitcoin (BTC) et sont pas couverts.

L'Émetteur a l'intention d'émettre au total jusqu'à 20'000'000 de **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** d'une valeur nominale de 13'573.13 USD et d'une valeur unitaire de 0.0001. L'émetteur a déjà émis 19'536'625 **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** entre le 5 novembre 2020 et le 11 mars 2022 sur la base d'un prospectus du 5 novembre 2020 établi conformément au droit suisse. L'offre de **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** sera désormais poursuivie à partir du 11 mars 2022 sur la base du prospectus de base approuvé par la FMA Liechtenstein le 3 mars 2022. L'émetteur se réserve le droit, à sa libre appréciation, d'émettre le cas échéant plus de 20'000'000 de pièces.

Sous réserve des Restrictions de vente, les Titres peuvent être cédés librement.

### **2. Droits attachés aux titres**

Les Titres ne portent pas intérêt et n'ont pas de date d'échéance fixe.

À chaque Date de remboursement Investisseur (spécifiée dans les Conditions définitives applicables), un Investisseur détenant des Titres dans un Produit peut, en donnant un Ordre de remboursement à l'Agent payeur dans le Délai de notification de remboursement, obtenir

le remboursement des Titres détenus par cet Investisseur. En cas de demandes de remboursement des Participants autorisés, le remboursement sera réglé sur une base en nature, sauf si l'Émetteur autorise le remboursement en fiat. Les Titres peuvent être remboursés si l'Émetteur exerce une Option Call ou si l'Investisseur exerce une Option Put.

Le montant par Produit dû par l'Émetteur lors du remboursement sera calculé par l'Agent de calcul, sauf stipulation contraire prévue dans les Conditions définitives, dans la Monnaie de règlement, conformément à la formule prévue dans les Conditions définitives applicables (le **Montant de remboursement**).

Les Produits constituent des obligations non subordonnées de l'Émetteur et sont classés pari passu entre eux, et avec toutes les autres obligations non subordonnées actuelles et futures de l'Émetteur. L'insolvabilité de l'Émetteur peut entraîner la perte partielle ou totale du capital investi, indépendamment de la Garantie.

### **3. Classement des titres en cas d'insolvabilité**

Les droits des Investisseurs pour le paiement des Montants de remboursement sur des fonds d'autre provenance que la réalisation ou l'exécution de la Garantie sont subordonnés au paiement de certains coûts, frais, dépenses et autres montants concernant la Gamme. En cas de réalisation ou d'exécution de la Garantie, le produit sera versé dans l'ordre de priorité applicable selon lequel les montants dus aux Investisseurs seront subordonnés à certains coûts, frais, dépenses et autres montants, y compris (notamment) les coûts de liquidation de la Garantie, mais seront prioritaires sur les droits d'autres créanciers de l'Émetteur.

### **4. Où les titres seront-ils négociés ?**

Les produits proposés dans le cadre du présent Prospectus de base sont et seront cotés à la bourse suisse SIX SIS et une demande sera adressée à Deutsche Börse Xetra et peut-être à une ou plusieurs autres bourses pour que les Produits soient admis pour être négociés. Il n'existe pas de garantie que cette ou ces demandes reçoivent une suite favorable, ou, dans un pareil cas, que ces admissions à la négociation soient poursuivies.

### **5. Quels sont les risques clés spécifiques aux titres ?**

#### **Prix des Crypto-actifs**

La valeur des Produits est affectée par le prix des Crypto-actifs sous-jacents, que ce soit les Sous-jacents ou les Composants sous-jacents. Le montant à verser par l'Émetteur lors du remboursement d'un Produit, ou, eu égard au remboursement, le montant de la Garantie des Crypto-actifs en mesure d'être remboursé, dépend de la performance de ces actifs, calculée conformément aux Conditions générales. Les Produits n'offrent aucunement une protection du capital et il existe par conséquent un risque de perte partielle ou totale de l'investissement.

Dans l'hypothèse où un Produit fait référence à un panier de crypto-actifs, la performance négative d'un seul composant, c'est-à-dire d'un seul Crypto-actif, peut l'emporter sur la performance positive d'autres composants et peut avoir un impact négatif sur le rendement des Produits.

#### **Événements réglementaires ou déclarations des Régulateurs**

Il n'existe pas de consensus concernant la réglementation des Crypto-actifs et l'insécurité concernant leur statut juridique et fiscal et la réglementation des Crypto-actifs continuent d'évoluer dans les différents pays partout dans le monde. Tout changement réglementaire dans un pays particulier peut impacter l'offre et la demande dans ce pays spécifique et dans d'autres pays, du fait du réseau mondial d'échanges de Crypto-actifs, ainsi que les prix composés utilisés pour calculer la valeur sous-jacente de ces Crypto-actifs, les sources de données impliquant plusieurs pays.



## **Risque associé au Développement des Protocoles**

La plupart des Crypto-actifs sont des projets open source. Par conséquent, toute personne peut proposer des perfectionnements ou améliorations du code source d'un réseau par le biais d'une ou plusieurs mises à niveau logicielles qui pourraient modifier les protocoles régissant un Crypto-actif en particulier. Lorsqu'une modification est proposée et qu'une majorité d'utilisateurs et de mineurs acceptent la modification, celle-ci est mise en œuvre et le réseau ne subit pas d'interruption. Si moins de la majorité des utilisateurs et des mineurs accepte la modification proposée et si elle n'est pas compatible avec le logiciel avant sa modification, toutefois, la conséquence sera ce qu'on appelle une fourche (c'est-à-dire, un fractionnement) du réseau, une chaîne utilisant le logiciel avant modification et l'autre utilisant le logiciel modifié. Il est possible qu'une fourche en particulier entraîne une perturbation significative des actifs sous-jacents, et entraîne potentiellement une perturbation du marché si la fixation du prix devenait problématique après la fourche. Il n'est pas possible de prédire avec précision l'impact qu'une fourche anticipée pourrait avoir ou pendant combien de temps la perturbation consécutive se poursuivrait.

## **Risque d'exécution**

Il peut être impossible d'exécuter les opérations sur l'un des Crypto-actifs sous-jacents au prix coté. Tout écart entre le prix coté et le prix d'exécution peut résulter de la disponibilité des actifs, des spreads ou frais applicables sur le marché ou d'écarts dans le prix fixé entre les marchés. L'Émetteur prendra toutes les mesures raisonnables pour assurer une exécution optimale, mais il est limité par les exigences KYC, les solutions de garde et la disponibilité des marchés. Par conséquent, l'Émetteur ne peut garantir que le prix auquel une opération est exécutée est le meilleur prix disponible dans l'ensemble.

## **Risque de survenance d'un Événement extraordinaire**

En cas de fraude, de vol, de cyber-attaque, de changement de réglementation et/ou d'événement similaire (un Événement extraordinaire) concernant ou affectant un Sous-jacent ou un Composant sous-jacent, y compris tout Sous-jacent ou Composant sous-jacent qui sert de Garantie, l'Émetteur notifiera les Investisseurs selon les dispositions du Prospectus de base, et le Montant du Remboursement de ces Produits sera diminué en conséquence, potentiellement à la plus petite valeur unitaire de la Monnaie de Règlement (c'est-à-dire, 0,01 USD, 0,01 EUR, 0,01 CHF, 0,01 GBP ou l'équivalent dans d'autres Monnaies de Règlement) par Produit. Par conséquent, les Investisseurs supportent les risques de survenance d'un Événement extraordinaire et de perte partielle ou totale de leur investissement. De plus, les risques d'un Événement extraordinaire sont plus importants que pour les événements similaires concernant d'autres catégories d'actifs, et contrairement à d'autres catégories d'actifs, ne peuvent être atténués. En outre, il n'est pas possible de s'assurer contre un Événement extraordinaire actuellement.

## **Réalisation de la Garantie**

Si les montants perçus à la réalisation de la Garantie ne suffisent pas à couvrir entièrement les frais et dépenses de l'Agent de garantie et les obligations de paiement de l'Émetteur envers les Investisseurs, alors ces derniers peuvent subir une perte, qui peut être importante.

## **D. INFORMATIONS CLES SUR L'OFFRE DES BILLETS AU PUBLIC**

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

Les *Tracker Securities on Bitcoin (BTC)* seront soumis à un mécanisme continu d'émission et de rachat, selon lequel des Titres supplémentaires de ce Produit peuvent être émis, et les Titres peuvent être rachetés par les Investisseurs (Option Put de l'Investisseur) et les Participants autorisés.

Les investisseurs peuvent acquérir les titres à partir de la date de dépôt des présents Final Terms auprès de la FMA Liechtenstein jusqu'à l'expiration du Prospectus de Base (prolongé), soit directement auprès des Participants autorisés, auquel cas un prix d'achat est convenu entre le Participant autorisé et ces Investisseurs pour les Titres, ou sur le marché secondaire sur un lieu de négociation dans lequel les Titres sont cotés et/ou admis à la négociation ou sur le marché hors cote (OTC). Les Investisseurs peuvent vendre les Titres à tout moment sur le marché secondaire à des tiers ou des Participants autorisés.

## **Règlement**

Le Règlement et la Compensation des opérations sur Titres a lieu par l'intermédiaire de SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) ou de tout autre système de compensation défini dans les Conditions définitives.

## **Frais**

Les coûts d'émission des Produits dans le cadre de la Gamme seront à la charge du Gestionnaire et ne seront pas déduits du produit de l'émission.

Des frais de gestion, des droits de garde, des frais de licence de l'indice, et d'autres frais dus aux prestataires de service en lien avec les Produits (Frais de l'Investisseur) spécifiés dans les Conditions définitives applicables seront facturés aux Investisseurs.

## **2. Pourquoi le présent Prospectus est-il établi ?**

SA1 Issuer Limited a été constituée pour émettre des produits structurés, des produits négociés en bourse et d'autres produits financiers liés aux actifs cryptographiques. L'Émetteur a créé la Gamme de produits échangés en bourse (la Gamme) décrite dans le Prospectus de base, dans le cadre de laquelle des Produits peuvent être émis à tout moment. Le produit de l'émission de Titres d'un Produit, une fois déduits les frais et l'actif requis pour les besoins généraux de l'entreprise, sera investi dans des Crypto-actifs afin de reproduire, dans la mesure du possible, la valeur et la performance du rendement de ces Crypto-actifs, d'un indice ou d'un panier faisant référence à ces Crypto-actifs. Les Crypto-actifs achetés constitueront donc le Sous-jacent ou les Composants sous-jacents d'un Produit et serviront de Garantie.

Le bénéfice net que l'Émetteur prévoit de générer par l'émission de Produits dans le cadre de la Gamme, ainsi que les coûts estimés par Produit, le cas échéant, seront indiqués dans les Conditions définitives et le Résumé spécifique de l'émission pour chaque Produit. Dans le cadre du processus d'émission des Produits, les Participants autorisés transféreront les Crypto-actifs au Compte de garantie auprès du Dépositaire spécifié pour un Produit.

## **Conflits d'intérêts potentiels**

Les prestataires de service, y compris notamment le Gestionnaire, peuvent agir en d'autres qualités par rapport à un Produit particulier, y compris notamment exercer les fonctions d'Agent de garantie et/ou de Promoteur d'indice tel qu'indiqué dans les Conditions définitives applicables. Par conséquent, les fonctions d'un prestataire peuvent donner lieu à des conflits d'intérêts, qui sont contraires aux intérêts des détenteurs de Produits. Les frais à régler à toutes les parties, ainsi qu'aux parties indépendantes, sont indiqués dans le Prospectus de base ou les Conditions définitives.