

Final Terms dated October 11, 2024

under the issuance program of

Valour Structured Products, Inc.

LEI: 9845001E5QX8B53C0N90

Open ended Bitcoin Tracker Certificates

(the "Certificates")

These Final Terms have been prepared under the Issuer's base prospectus, dated 18 January 2024, as supplemented by the prospectus supplement, dated 6 March 2024, (the "**Base Prospectus**"). Terms used herein shall have the same meaning as in the General Conditions set forth in the Base Prospectus and any supplements thereto. This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus. An Issue-Specific Summary of the Certificates is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (as supplemented). The Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus are available in electronic form on the Issuer's website (<http://www.valour.com/>). This website does not form part of the Base Prospectus and has not been scrutinised or approved by the SFSA.

General terms applicable to the Certificates

1	Series No.:	100
2	Certificate No.:	Not applicable
3	ISIN code:	CH0585378661
4	Settlement Currency:	Swedish Kronor (" SEK "), (the " Settlement Currency ")
5	Number of Certificates:	30'000'000
6	Issue Price:	14.54
7	Issue Date:	3 December 2020

Payout terms applicable to the Certificates

8	Multiplier:	0.0001
9	Initial Fixing Date:	3 December 2020
10	Fee:	The fee is set to zero (0%) at launch, subject to any amendment(s), up or down, however always subject to the maximum level specified in the base prospectus of 0.025.
11	Valuation Time(s):	Valuation Time means 16:00 CET on each relevant date for the exchange rate fixing, and 12:00-16:00 CET for the fixing of the digital asset, where the value is calculated as the unweighted average price between the eligible exchanges of the weighted average price for the period of each underlying exchange separately.
12	Initially Eligible Market Places and information on volatility:	Bitfinex, Bitstamp, Coinbase, Kraken, Binance Information regarding past performance and volatility of the Tracked Digital Asset is available, free of charge, at: www.coinmarketcap.com; www.bitfinex.com; www.bitstamp.net; www.coinbase.com; www.kraken.com www.binance.com

Admission to trading

13	Regulated or other market:	The Issuer has applied for the Series of Securities to be admitted for trading on the Nordic MTF of the Spotlight Stock Market in Sweden. There can be no assurance given that the application will be accepted or that it will be possible to maintain a granted admission to trading to the relevant Settlement Date.
14	Market-maker:	Mangold Fondkommission AB

- 15 Spread: Maximum 4 % during normal market conditions.
- 16 Trading lot: Minimum one (1) Certificate.
- 17 First day of trading on Spotlight: 21 October 2024

Operational information

- 18 Calculation Agent: The Issuer
- 19 Clearing System: Issuer CSD: SIX SIS AG, Switzerland
Swedish CSD: Euroclear Sweden AB
- 20 Issuing Agent: ISP Securities Ltd.
- 21 ECB eligibility: The Certificates are not expected to be ECB eligible.

Terms and conditions of an offer to the public

- 22 Offer to the public: An offer of the Digital Securities may be made by the Authorised Participants in addition to Sweden pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in passported EU countries (Non-Exempt Offer Jurisdiction[s]) during the Offer Period.
- 23 Notification: Not Applicable for this Series of Certificates.

Signed, Zug, Switzerland, October 11,2024

on behalf of

Valour Structured Products, Inc.



Olivier Roussy Newton

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

INTRODUCTION AND WARNINGS
<p>The Securities</p> <p>The securities are [Bitcoin Tracker Certificates] under the Issuance Program of Valour Structured Products, Inc. (the “Securities”) with ISIN code CH0585378661.</p>
<p>The Issuer</p> <p>The issuer [and offeror] of the securities is Valour Structured Products, Inc. (the “Issuer”) (LEI: 9845001E5QX8B53C0N90, Cayman Island registration no.: 352409, contact number +41768034500), a company incorporated in Cayman Islands.</p>
<p>The Authorised Offeror(s)</p> <p>Not applicable, the Securities are not subject to an offer to the public.</p>
<p>Competent authority</p> <p>The base prospectus was approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (the “SFSA”) on 18 January 2024. The SFSA can be contacted at finansinspektionen@fi.se, tel: +46 (0)8 408 980 00. The SFSA’s approval of the base prospectus should not be understood as an endorsement of the securities.</p>
<p>Warnings</p> <ul style="list-style-type: none">(a) this issue specific summary should be read as an introduction to the base prospectus and the final terms in respect of the securities;(b) any decision to invest in the securities should be based on a consideration of the base prospectus as a whole by the investor and together with the final terms in respect of the securities;(c) the investor could lose all or part of the invested capital;(d) where a claim relating to the information contained in the prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated;(e) civil liability attaches only to those persons who have tabled this issue specific summary, including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the base prospectus and the relevant final terms, or where it does not provide, when read together with the other parts of the base prospectus and such final terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the securities;(f) The product is not simple and may be difficult to understand.
KEY INFORMATION ON THE ISSUER
Who is the Issuer of the Securities?
<p>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation</p> <p>The issuer of the Securities is Valour Structured Products, Inc. The Issuer was incorporated on June 18, 2019 as a limited liability company in Cayman Islands and is registered with the Registrar of Companies as an exempt company in Cayman Islands. Its LEI is 9845001E5QX8B53C0N90.</p>

Issuer's principal activities				
The Issuer will act as an issuer of exchange traded certificates linked to various digital assets and other instruments in various emerging, innovative sectors, and the hedging thereof, including but not limited to the Securities.				
Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom				
The Issuer is a wholly owned (100%) subsidiary of DeFi Technologies Inc., a public company listed on the NEO stock exchange in Toronto, Canada. Its LEI is 5299001HQSUZC5GLA504.				
Key managing directors				
The Issuer has one director: Olivier Roussy Newton.				
BF Borgers CPA PC, 5400 W Cedar Ave, Lakewood, CO 8022 - USA				
What is the key financial information regarding the Issuer?				
Income statement for non-equity securities				
	Year ended 31 Dec 2022Year	Year - 1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
* Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used by the issuer in the financial statements	(19607)	N/A	N/A	N/A
Balance sheet for non-equity securities				
	Year ended 31 Oct 2020Year	Year - 1	Interim	
* Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	$(3037360) + 3037360 = 0$	N/A	N/A	
# Current ratio (current assets/current liabilities)	$111975 / 21338 = 5.25$	N/A	N/A	
# Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	$21338/3037360 = 0.00703$	N/A	N/A	
# Interest cover ratio (operating income/interest expense)	N/A	N/A	N/A	
Cash flow statement for non-equity securities				
	Year ended 31 Dec 2022Year	Year - 1	Interim	Comparative interim from same

				period in prior year
* Net Cash flows from operating activities	(19607)	N/A	N/A	N/A
* Net Cash flows from financing activities	0	N/A	N/A	N/A
* Net Cash flow from investing activities	0	N/A	N/A	N/A

The key financial information provided herein is based on the most recent Financial Statements of the Issuer and reflect the state of the Issuer’s financial position before the launch of the Certificates to which these Final Terms refer. Prior period disclosures have been updated to reflect changes in reporting presentation and allow for accurate period on period comparisons.

*** interest cover ratio shown as n/a as Valour Inc.'s interest income of \$2,007,987 exceeded interest expense of \$1,956,058 for a net interest income of \$51,929

The key financial information provided herein is based on the most recent Financial Statements of the Issuer and reflect the state of the Issuer’s financial position before the launch of first Certificates which these Final Terms are referring to.

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

The Issuer is subject to the following key risks:

Dependency on the developments of the digital assets sector
 The Issuers only business activity is currently the issuance of certificates relating to various cryptocurrencies and the hedging thereof. Hence, industrywide events having a negative impact on cryptocurrencies will constitute risks for the Issuer.

Many cryptocurrency protocols are based on an open source software which is subject to continuous evolution, and as such it may be possible in the future that the issuer may not be able to adapt to such developments. Perception and trust in cryptocurrencies may suddenly shift which could lead to a decreased ability for the Issuer to access its underlying digital assets at the relevant cryptocurrency exchanges. The Issuer is also exposed to the risk that its counterparties does not fulfill their obligations which could have a negative effect on its business and its financial position.

Risks associated with ownership of Bitcoins and Wallets
 Rather than the actual Bitcoins (which are “stored” on the blockchain), a Bitcoin Wallet stores the information necessary to transact Bitcoins. Those digital credentials are needed so one can access and spend the Bitcoins.

Mistreatment of private keys and wallets is highly likely to result in the loss of a substantial part or all of the assets in question and would have a devastating effect on the value of the Securities and the ability of the Issuer to meet its obligations under the Securities.

Risks associated with the Issuer’s organisation
 The Issuer was formed as recently as June 2019 and has due to the short business history not yet had the possibility to prove that it can make a profit out of its business idea. Investors in the Securities will be exposed to the creditworthiness of the Issuer. There is no collateral, guarantee or other form of creditor protection available for investors in the Securities.

Other operational risks include the potential of insufficient internal routines, errors caused by humans or computer systems. In the event of breach or other non-compliance with the Issuers internal rules and guidelines regarding hedging, secondary market trading activities and/or storage of digital assets, or if a perpetrated attack from the outside occurs on its premises, computer or storage systems, the Issuer may suffer significant economic losses and its reputation may be impaired limiting its ability to attract new business.

Regulatory and legal risk factors

The Issuer is regulated by Cayman Island laws and regulations. The Issuer cannot fully anticipate all changes that may be made to applicable laws and regulations, nor the possible impact of all such changes. The Issuer's ability to conduct its business is dependent on the ability to comply with rules and regulations. Breach of regulations applicable to the Issuer could result in fines or adverse publicity which could have a material adverse effect on the business which in turn may lead to decreased results of operations and the Issuers financial condition.

The Issuer is subject to many different forms of taxation. Tax law and administration is complex and often requires the Issuer to make subjective determinations, which tax authorities may not agree with. Such disagreements could result in lengthy legal disputes and potentially in the payment of substantial amounts for tax, interest and penalties, which could have a material effect on the Issuer's results of operations.

The Issuer's involvement in such proceedings or settlements as well as potential new legislation or regulations, decisions by public authorities or changes regarding the application of or interpretation of existing legislation, regulations or decisions by public authorities applicable to the Issuer's operations, the Securities and/or the underlying assets, may adversely affect the issuer's business or an investment in the Securities.

Competition

There are several other issuers that have listed similar tracker-products in various forms and markets. If the Issuer fails to compete successfully with such competitors or if the competition would increase significantly by new market entrants, such development may seriously impact the profitability and creditworthiness of the issuer.

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

Type and class of Securities being offered and security identification number(s)

The Securities are certificates that are non-equity linked securities which synthetically track the performance of the price of Bitcoin in USD less a fee component with ISIN code CH0585378661. The Securities will be denominated in SEK and consequently, there will be a foreign exchange rate exposure between USD and the SEK.

The Securities are cleared through SIX SIS and Euroclear Sweden.

Currency, denomination, number of Securities issued and term of the Securities

The currency of the Securities will be Swedish Kronor ("SEK") (the "Settlement Currency"). The number of Securities to be issued is up to 30`000`000 Securities.

The Securities may be issued as open-ended Securities without a scheduled maturity date. The Issuer Call option and/or Holder Put Option may result in early redemption.

Rights attached to the Securities and limitations to rights

The Securities are not principal-protected and the Settlement Amount payable upon redemption may be as low as zero. The Securities do not bear interest. In the event of a future fork of the Bitcoin blockchain, the Issuer will always do everything in its power, acting commercially reasonable and with due consideration of any applicable legal, regulatory, issuance and clearing constraints and administrative burden, to maximize the value for the investors of the Securities.

The value of a Security is calculated as an arithmetic average of the price of Bitcoin in USD on the four underlying marketplaces. The value is recalculated from USD to SEK, depending on in which currency the Securities was issued. From the obtained value the accrued management fee is subtracted, and the resulting amount is multiplied with the “Multiplier” included in the final terms. The sum constitutes the value of the Securities.

There is no guarantee attached to the Securities.

ISP Securities Ltd and any of their shareholders, officers, employees, advisers, representatives and agents shall in no way be liable or responsible for any loss, cost, damages, expenses or inconvenience to the Holders or any other third parties for (i) any negative or poor performance of the assets forming underlying assets to the Certificates or (ii) any decision(s), acts, omission(s), fraud(s) and more generally any act which may result from anything done or omitted to be done by any debtor, holder, borrower or custodian of the underlying assets to the Certificates.

Governing law: The Securities are governed by Swedish law.

Status of the Securities

The Securities constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall always rank pari passu and without any preference among themselves.

Description of restrictions on free transferability of the Securities

The Securities are freely transferable, but holders may be subject to purchase or transfer restrictions regarding the Securities, as applicable, under local laws to which a holder may be subject. Each holder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.

Where will the Securities be traded?

The Issuer will initially apply for admission to trading on the Nordic MTF operated by Nordic Growth Market (NGM AB) in Stockholm, Sweden, a subsidiary of Bourse Stuttgart in Stuttgart, Germany. At a later stage and subject to regulatory requirements, the Issuer may apply for the Securities to be admitted to trading on a regulated market or any other market place, such as an MTF, in Sweden and, subject to completion of relevant notification measures, in Germany and/or any other Member State within the EEA.

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

The Securities are subject to the following key risks:

General

The Securities are designed to mirror the performance of the underlying asset, i.e. the price of Bitcoin. The underlying asset is denominated in USD while the Securities will be trading in SEK, which imply that the value of the Securities is subject to fluctuations in the exchange rates of the USD to the SEK. The Securities thus represent a synthetic exposure to Bitcoin and the USD through an unsecured debt obligation which the investor holds until they are either sold, have been redeemed or have expired. The Securities are therefore neither fully nor partially capital protected by law or by its design and thus pose a risk for investors where they could lose parts or the entire invested amount. The return of the Securities may be more or less than what a comparable investment directly in the underlying asset would yield.

Historical prices are no guarantee for or indication of future price levels for the Securities and/or Bitcoin in relation to USD. Historical trading patterns do not need to repeat themselves in the future, and, if an investor relies on historical trading patterns in the context of a forward-looking investment strategy, there can be no guarantee that it will lead to a profitable investment.

An individual investor in the Securities may also be exposed to changes in the regulatory and taxation environment, both on a personal level as well as by owning an instrument which tracks the performance of an underlying assets which may be subject to changes in the same. Regulatory changes targeting cryptocurrencies may focusing on limited possibilities to invest in such assets as well as transferable securities linked to such assets which may impair investors ability to divest from an investment in the Securities. Similarly, changes in tax regimes may provide for disincentives to invest in cryptocurrencies or transferable securities linked to such assets which may impair an investor net result from an investment in the Securities compared to the expected position at the time of the investment decision.

Risks due to the technical design of cryptocurrencies that may lead to a loss of confidence

The source code of digital assets such as the Bitcoin is public and may be downloaded and viewed by anyone. Despite this, there may be a bug in the respective code which is yet to be found and repaired, which may jeopardize the integrity and security of one or more of these networks.

Should miners for reasons yet unknown cease to register completed transactions within blocks which have been detached from the block chain, the confidence in the protocol and network will be reduced, which will reduce the value of the digital assets associated with that protocol. Since the protocols for Bitcoin are public open source software, they could be particularly vulnerable to hacker attacks, which is damaging for the digital assets market and can be the cause for investors to choose other currencies or assets to invest in.

Political, regulatory risk in the market of digital assets

The legal status of digital assets varies between different countries. The lack of consensus concerning the regulation of digital assets and how such assets shall be handled tax wise causes insecurity regarding their legal status. As all digital assets are in and off themselves yet unregulated assets, there is a risk that politics and future regulations will affect the market of digital assets and companies operating in such market. How this may affect the market is impossible to know. Future regulations and changes in the legal status of the digital assets are political risks which may affect the price development of the tracked digital assets. If the Issuer fails in complying with them, this may lead to losses and it may also have an adverse impact on the Issuer's ability to carry out its business.

The perception (and the extent to which it is held) that there is significant usage of the digital assets in connection with criminal or other illicit purposes, could materially influence the development and regulation of digital assets (potentially by curtailing the same). Future regulation of Bitcoin or other

digital assets in general may negatively impact upon the market for such currency, as well as upon the ones that operate in the Bitcoin markets.

Risk factors related to underlying assets and the secondary market

The price determination in the secondary market follows customary market mechanisms relating to the Securities and their exposure. The price levels in the secondary market may over time move either higher or lower than the price which investors have purchased their Securities for. Although the price determination of the Securities in the secondary market is based on established calculation models it is dependent upon the underlying development of the market as well as the market's conception of the Issuer's credit status, the Securities' probable remaining duration. In the light of the volatility which that the Bitcoin prices have observed historically, it seems possible that the price determination of the Securities in the secondary market will be very volatile.

Even if the Securities are listed on a regulated market in Sweden and therefore are available for trading in this market, there may not always be a bid/offer spread or sufficient volume in the market to fill the desired order of an investor due to the fact that the market maker obligations are limited. A disturbance in this can result in investors being unable to sell their Securities at a desired time or at a price which is comparable to similar investments that have an existing and functioning secondary market. The missing liquidity could besides an interruption of operations of the secondary market have an adverse effect of the market value of the Securities.

The value of the Bitcoin is being calculated as the unweighted average price of the relevant exchanges of the weighted average price for the valuation period of each underlying exchange (separately). However, throughout the remainder of a trading day, it is quite possible that market forces will allow deviation between movements in the prices of the relevant Securities relative to movements in the prices of the Bitcoin. It is not within the Issuer's control to ensure that its Securities trade continuously at a price which equates the value of the underlying cryptocurrency or to ensure that any degree of variation between 'bid/ask' and that the value of the underlying crypto currency does not exceed certain margins.

No value creation or loss avoidance from forks, airdrops and other Transformation Events

If a so-called 'fork', 'airdrop' or other Transformation Event (as defined in the Conditions) has occurred the Calculation Agent will determine, in its sole and absolute discretion, if any action will be taken to take such event into account and, if so, how and to what extent. The Calculation Agent will assess feasibility and costs associated therewith and may decide not to take any such event into account. Holders should not assume that any such event will result in any value creation to the benefit of the holders. Consequently, there is a risk that the holders will not benefit from any actual or perceived value resulting from and/or being available in connection with the relevant event and/or be able to avoid or reduce any losses associated with such event.

Perception, Evolution, Validation and Valuation

A digital asset does not represent an intrinsic value or a form of credit. Its value is a function of the perspective of the participants within the marketplace for that digital asset. The price of the digital asset fluctuates as a result of supply and demand pressures that accumulate in the market for it. Having a finite supply (in the case of many but not all digital assets), the more people want to own that digital asset, the more the market price increases and vice-versa.

The most common means of determining the value of a digital asset is through one or more cryptocurrency exchanges where that digital asset is traded. Such exchanges publicly disclose the

“times and sales” of the various listed pairs. As the marketplace for digital assets evolves, the process for assessing value will become increasingly sophisticated.

The protocols for cryptocurrencies such as the Bitcoin are publicly available and under development. Further development and acceptance of the protocols is dependent on a number of factors. The development of any of these digital assets may be prevented or delayed, should disagreements between participants, developers and members of the network arise. New and improved versions of the source code will be "voted" in by a majority of the members of the network carrying out the changes in their nodes, meaning upgrading their nodes to the latest version of the code. Should a situation arise where it is not possible to reach a majority in the network regarding the implementation of a new version of the protocol, this may mean that, among other things, the improvement of that protocol's scalability may be restrained. Should the development of the Bitcoin protocols be prevented or delayed, this may adversely affect the value of the Securities. Further, if a direct compensation for the developers of the respective protocol is missing, it could lead to decreased incentives for continuous development of the protocols. Should these protocols not develop further, the value of the associated digital asset will decrease, which in turn would affect the value of the Securities.

Cyber security risks

A 51% attack, or majority attack, is an adverse action undertaken against a blockchain network by a single one or a group of miners acting together. By at least temporarily controlling a majority of the network mining power they would probably be able to alter the blockchain in their favour by for example halting transactions, reversing transactions, double spending coins or causing other damage. Double spending is a malicious act when a hostile entity that controls more than 50% of a blockchains mining power spends coins on multiple occasions.

Risk factors related to the Issuer Call Option and Investor Put Option

The Securities may be redeemed early on the Issuer's initiative. Redemption on the Issuer's initiative may cause the Securities to be redeemed when the value of the Securities is lower than the purchase price of the Securities. Similarly, the investor may individually require early redemption of parts or all Securities owned by the relevant investor. The value of the Securities will be determined by the Issuer on a later date, subsequent to the receipt of the notice.

A potential delisting falls under this narrative if one or more regulated markets decide that the Securities no longer should be so admitted to trading, regardless of whether this is due to circumstances assignable to the Issuer, the Securities, Bitcoin, the market maker and/or changed rules or any other reason, there is a risk that the Issuer will not succeed in having the Securities admitted to trading on another regulated market, MTF or other marketplace. Such a course of events could worsen the liquidity, disposal opportunities and the market value for the Securities and thus create risks of losses for investors. If a delisting would occur the Issuer will exercise its right to redeem the Securities early.

Such early settlement will occur following a notice period and the determination of the value of the Securities on such later date will expose the investor to the volatility of the Securities, meaning that the value of the Securities may decrease until the valuation day which may cause an investor to lose part of or the entire investment.

KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

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

An offer of the Securities may be made by the Authorised Participants in addition to Sweden pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in passported EU countries (Non-Exempt Offer Jurisdiction[s]) during the Offer Period.). The Issuer will initially apply for admission to trading on the Nordic MTF operated by Nordic Growth Market (NGM AB) in Stockholm, Sweden, a subsidiary of Bourse Stuttgart in Stuttgart, Germany as well as Spotlight Stock Market in Stockholm, Sweden.. Investors seeking to acquire the Securities must turn to their own securities broker or other financial intermediary to purchase the Securities on said marketplace and will do so subject to the arrangements in place between the investor and the relevant securities broker or other financial intermediary.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror

The Securities contain a base annual fee of 0% at launch with a maximum level at 0.025. Investors in the product may pay additional brokerage fees, commissions, trading fees, spreads or other fees when investing in these Securities.

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

An offer of the Digital Securities may be made by the Authorised Participants in addition to Sweden pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in passported EU countries (Non-Exempt Offer Jurisdiction[s]) during the Offer Period.. The Issuer will initially apply for admission to trading on the Nordic MTF operated by Nordic Growth Market (NGM AB) in Stockholm, Sweden, a subsidiary of Bourse Stuttgart in Stuttgart, Germany.

An investor intending to acquire or acquiring any Securities from a securities broker or other financial intermediary will do so, and offers and sales of the Securities to such investor by any such third party will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that third party and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements.

Why is this Prospectus being produced?

Reasons for the offer

The base prospectus was prepared for the purpose of allowing admission to trading on regulated marketplaces of the Securities as well as offering the Securities to the public in a number of EU member states. The proceeds from the issuance of any Securities will be used to acquire a corresponding amount of underlying assets relevant to that series or otherwise to hedge the Issuer's obligations under the relevant Securities.

No underwriting agreement on a firm commitment basis

The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Material conflicts pertaining to the issue/offer

The Issuer will act as the Calculation Agent and will therefore calculate the amounts to be paid to investors in accordance with the Terms and Conditions. As Calculation Agent, the Issuer may need to determine whether certain events have taken place or if certain adjustments shall be made in case of, for instance, market disruptions. As a consequence, situations may arise where conflict of interests may occur between the interests of Valour as the Issuer and the interests of the investors. The Issuer's calculation methodology is at all times transparently visible on the Issuer's website www.valour.com.

ANNEX – EMISSIONSPECIFIK SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR
Värdepapperen Värdepapperen är [Bitcoin Tracker Certificate under emissionsprogrammet från Valour Inc. (“Värdepapperen”) med ISIN-kod: CH0585378661.
Emittenten Emittenten [och erbjudaren] av värdepapperen är Valour Inc. (“Emittenten”) (LEI: 9845001E5QX8B53C0N90, Cayman Island registreringsnummer: 352409, kontaktnummer +41768034500), ett företag inkorporerat på Caymanöarna.
Auktoriserad(e) Erbjudare Ej tillämpligt; Värdepapperen är inte föremål för ett erbjudande till allmänheten.
Behörig myndighet Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 18 januari 2024. Finansinspektionen kan kontaktas på finansinspektionen@fi.se, +46 (0)8 408 980 00. Finansinspektionens godkännande av grundprospektet ska inte ses som en rekommendation av värdepapperen.
Varningar <ul style="list-style-type: none">(a) denna emissionsspecifika sammanfattning bör betraktas som en introduktion till grundprospektet och de slutliga villkoren avseende värdepapperen;(b) varje beslut att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela grundprospektet från investeraren och tillsammans med de slutliga villkoren avseende värdepapperen;(c) investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;(d) om en talan väcks i domstol avseende informationen i prospektet kan investeraren som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds;(e) civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper;(f) produkten är inte enkel och kan vara svår att förstå.
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN
Vem är emittent av värdepapperen?
Hemvist och juridisk form, lagstiftning under vilken emittenten bedriver verksamhet och i vilket land bolaget bildats Emittenten av Värdepapperen är Valour Inc. Emittenten bildades den 18 juni 2019 som ett aktiebolag på Caymanöarna och är registrerat hos Registrar of Companies som ett undantaget bolag (eng. exempt company) på Caymanöarna. Dess LEI är 9845001E5QX8B53C0N90.
Emittentens huvudverksamhet

Emittenten kommer agera emittent av börshandlade certifikat relaterade till olika digitala tillgångar och andra instrument i varierande snabbväxande, innovativa sektorer, och hedgingen av dessa, inklusive men inte begränsat till Värdepapper.

Större aktieägare, inbegripet huruvida emittenten ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt och av vem

Emittenten är ett helägt (100%) dotterbolag till DeFi Technologies Inc., ett offentligt företag noterat på NEO-börsen i Toronto, Kanada. Dess LEI är 5299001HQSUZC5GLA504.

Aktiva styrelseledamöter

Emittenten har en direktörer: Olivier Roussy Newton.

Lagstadgade revisorer

BF Borgers CPA PC, 5400 W Cedar Ave, Lakewood, CO 8022 - USA

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?

Resultaträkning för icke-aktierelaterade värdepapper

	Year ended 31 Dec 2022	Year ended 31 Dec 2021	Year ended 31 Oct 2020	9 month period ended 30 September 2023
* Rörelseresultat eller annat liknande mått på finansiella rapporter	(9,377,959)	14,223,506	(623,726)	(5,821,669)

Balansräkning för icke-aktierelaterade värdepapper

	Year ended 31 Oct 2020	Year ended 31 Dec 2022	9 month period ended 30 September 2023
* Finansiell nettoskuld (långsiktiga och kortsiktiga skulder minus kassaflöde)	(1,550,360)	115,712,776	174,106,003
	22.96	1.06	1.01
	0.08	17.00	148.03
# Nuvarande fördelning (nuvarande tillgångar/nuvarande skulder)	n/a	n/a	n/a
# Skuldsättningsgrad (totala skulder/totalt aktiekapital)	Year ended 31 Oct 2020	Year ended 31 Dec 2022	9 month period ended 30 September 2023
# Rätetäckningsgrad (verksamhetsinkomst/räntekostnader)	(1,550,360)	115,712,776	174,106,003

Kassaflödesanalys för icke-aktierelaterade värdepapper

	Year ended 31 Dec 2022	Year ended 31 Dec 2021	Year ended 31 Oct 2020	9 month period ended 30 September 2023
* Nettokassaflöde från verksamhetsaktiviteter	3,681,441	3,823,065	(661,782)	(2,298,615)
* Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter	(5,583,377)	(59,880)	2,842,029	422,848
* Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter	(1,529,858)	1,535,856	(581,388)	9,239

Den finansiella nyckelinformationen som anges häri är baserad på Emittentens senaste finansiella rapporter och återspeglar Emittentens finansiella ställning före lanseringen av de första Certifikaten som dessa Slutliga Villkor hänvisar till.

*** räntetäckningsgrad visas som n/a eftersom Valour Inc:s ränteintäkter på 2 363 462 USD översteg räntekostnaderna på 2 254 563 USD för en nettoränteintäkt på 108 899 USD.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

Emittenten är föremål för följande nyckelrisker:

Beroende av utvecklingen inom den digitala tillgångssektorn

Emittentens enda verksamhet är för närvarande utfärdande av värdepapper avseende olika kryptovalutor och hedging av dessa. Följaktligen kommer branschhändelser som har en negativ inverkan på kryptovalutor utgöra risker för Emittenten.

Många kryptovaluta-protokoll är baserade på öppen källkod som är föremål för kontinuerlig utveckling, vilket kan leda till att Emittenten i framtiden kanske inte kan anpassa sig till sådan utveckling. Uppfattning och förtroende för kryptovalutor kan plötsligt förändras vilket kan leda till en minskad förmåga för Emittenten att få tillgång till sina digitala tillgångar på kryptovaluta- börserna. Emittenten är också exponerad för risken att dess motparter inte uppfyller sina skyldigheter, vilket kan ha en negativ inverkan på dess verksamhet och finansiella ställning.

Risker i samband med ägande av token och Wallets

I stället för faktiska token (som är "lagrade" i blockkedjan), en digital tillgång plånbok lagrar den information som krävs för att göra en transaktioner med token. Dessa digitala referenser behövs för att komma åt och spendera token.

Misshantering av privata nycklar och wallets kommer sannolikt leda till förlust av en väsentlig del av eller alla tillgångar i fråga och skulle ha en förödande effekt på Värdepapperens värde och Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt Värdepapperen.

Risker förknippade med Emittentens organisation

Emittenten bildades så sent som i juni 2019 och har på grund av den korta affärshistoriken ännu inte haft möjlighet att bevisa att den kan generera vinst genom sin affärsplan. Emittenten levererade visserligen en positiv rörelsevinst (EBIT) 2021, men på grund av den korta affärshistorien har emittenten inte haft möjlighet att bevisa att den kan göra en hållbar vinst av sin affärsidé. Investerare i Värdepapperen kommer att exponeras för Emittentens kreditvärdighet. Det finns ingen säkerhet, garanti eller annan form av borgenärskydd tillgängligt för investerare i Värdepapperen.

Andra operativa risker inkluderar potentiellt otillräckliga interna rutiner, fel orsakade av människor eller datorsystem. I händelse av brott eller annan överträdelse av Emittentens interna regler och riktlinjer för säkring, handel på sekundärmarknaden och/eller lagring av digitala tillgångar, eller om en begiven attack från utsidan inträffar i dess lokaler, dator eller lagringssystem, kan Emittenten kan drabbas av betydande ekonomiska förluster och dess rykte kan försämrats och begränsa dess förmåga att locka till sig nya affärer.

Regulatoriska och legala riskfaktorer

Emittenten Valour Inc är registrerad hos tillsynsmyndigheten på Caymanöarna, men eftersom den inte omfattas av någon tillämplig licenskategori är den inte övervakad eller reglerad. Emittenten kan inte helt förutse alla ändringar som kan göras i tillämpliga lagar och förordningar, och inte heller eventuella effekter av alla sådana förändringar. Emittentens förmåga att bedriva sin verksamhet är beroende av förmågan att följa regler och lagstiftning. Överträdelse av bestämmelser som är tillämpliga för Emittenten kan leda till böter eller negativ publicitet som kan ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten, vilket i sin tur kan leda till minskade verksamhetsresultat och Emittentens ekonomiska skick.

Emittenten är föremål för många olika former av beskattning. Skattelagstiftning och administration är komplicerad och kräver ofta subjektiva beslut av Emittenten som skattemyndigheterna kanske inte håller med om. Sådana meningsskiljaktigheter kan leda till långa rättsliga tvister och eventuellt betalning av väsentliga belopp för skatt, ränta och påföljder, vilket kan ha en väsentlig effekt på Emittentens resultat.

Emittentens medverkan i sådana förfaranden eller förlikningar samt potentiell ny lagstiftning eller förordningar, beslut av offentliga myndigheter eller ändringar avseende tillämpning eller tolkning av befintlig lagstiftning, förordningar eller beslut av offentliga myndigheter som är tillämpliga på Emittentens verksamhet, Värdepapperen och/eller de underliggande tillgångarna kan påverka Emittentens verksamhet eller en investering i Värdepapperen negativt.

Konkurrens

Det finns flera andra emittenter som har listat liknande tracker-produkter i olika former och marknader. Om Emittenten inte lyckas konkurrera med sådana konkurrenter eller om konkurrensen skulle öka avsevärt genom nya marknadsaktörer kan sådan utveckling allvarligt påverka Emittentens lönsamhet och kreditvärdighet.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Typ och klass är Värdepapperen som erbjuds och ISIN

Värdepappren är certifikat som är icke aktiebundna värdepapper som syntetiskt följer utvecklingen av priset på BNB den "digitala tillgången" i USD minus en avgiftskomponent. Värdepapperna kommer att vara denominerade enligt nedanstående avsnitt och följaktligen kommer det att finnas en valutaexponering mellan USD och den angivna avvecklingsvalutan.

Värdepapperen clearas genom SIX SIS och Euroclear Sweden.

Valuta, denominering, antalet Värdepapper som emitteras och Värdepapperens löptid

Valutan för Värdepapperen kommer vara Svenska kronor ("SEK") ("Avvecklingsvalutan"). Antalet Värdepapper som kommer emitteras är upp till 15,000,000 Värdepapper. Ytterligare Tranches kan utfärdas enligt separata slutliga villkor.

Värdepapperen får emitteras som icke-tidsbegränsade Värdepapper utan en planerad förfallodag. Emittentens inlösenoption och/eller Innehavarens inlösenoption kan resultera i förtida inlösen.

Rättigheter förknippade med Värdepapperen och begränsning av rättigheter

Värdepapperen är inte principalskyddade och Avvecklingsbeloppet som ska betalas vid inlösen kan vara så lågt som noll. Värdepapperen är inte räntebärande. I händelse av en framtida "Fork av underliggande-blockkedjan kommer Emittenten alltid att göra allt som står i sin makt, agera kommersiellt rimligt och med vederbörlig hänsyn till tillämpliga lagliga, regler, utfärdande- och clearingbegränsningar och administrativa bördor, för att maximera värdet för investerare i Värdepapperen.

Värdet omräknas från USD till avvecklingsvalutan enligt definitionen ovan, beroende på i vilken valuta värdepapperen emitterades.

Från deterhållna värdet dras den upplupna förvaltningsavgiften och det resulterande beloppet multipliceras med "Multiplikatorn" som ingår i de slutliga villkoren. Summan utgör värdet på Värdepapperen.

Emissions-/betalningsombudet och någon av deras aktieägare, befattningshavare, anställda, rådgivare, representanter och agenter ska inte på något sätt kunna hållas skyldiga eller ansvariga för någon förlust, kostnad, skada, utgifter eller besvär för Innehavarna eller andra tredje parter för (i) negativa eller dåliga resultat för de tillgångar som bildar underliggande tillgångar till certifikaten eller (ii) beslut, handlingar, underlåtenhet (er), bedrägeri (ar) och mer generellt varje handling som kan bero på allt som görs eller utelämnas att göras av alla gäldenärer, innehavare, låntagare eller förvarare av underliggande tillgångar till certifikaten.

Tillämplig lag: Värdepapperen är underkastade svensk lag.

Värdepapperens status

Värdepapperen utgör direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska alltid rangordnas pari passu och utan företräde sinsemellan.

Beskrivning av begränsningar av Värdepapperens fria överlåtbarhet

Värdepapperen är fritt överförbara, men innehavare kan i tillämpliga fall bli föremål för köp- eller överföringsbegränsningar avseende Värdepapperen enligt lokala lagar som en innehavare kan vara underkastad. Varje innehavare på måste på egen bekostnad se till att sådana begränsningar följs.

Var kommer Värdepapperen handlas?

Emittenten kommer inledningsvis att ansöka om upptagande till handel på den reglerade marknad som anges i de slutliga villkoren ovan. I ett senare skede och med förbehåll för lagkrav kan Emittenten ansöka om att Värdepapperen ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller någon annan marknadsplats, till exempel en MTF, i Sverige och, med förbehåll för genomförande av relevanta anmälningsåtgärder, Tyskland och/eller någon annan medlemsstat inom EES.

Vilka nyckelrisker är specifika för Värdepapperen?

Värdepapperen är föremål för följande nyckelrisker:

Generellt

Värdepapperen är utformade för att spegla resultatet för den underliggande tillgången, d.v.s. kursen för token. Den underliggande tillgången är denominerad i USD medan värdepapperen kommer att handlas i avvecklingsvalutan, vilket innebär att värdet av värdepapperen är föremål för fluktuationer i växelkursen mellan USD och avvecklingsvalutan. Värdepapperen representerar således en syntetisk exponering mot den underliggande digitala tillgången och USD genom en skuldförbindelse utan säkerhet som investeraren innehar tills de antingen säljs, löses in eller löper ut. Värdepapperen är därför varken helt eller delvis kapitalskyddade enligt lag eller genom dess utformning och utgör därmed en risk för investerare där de kan förlora delar eller hela det investerade beloppet. Avkastningen från Värdepapperen kan vara mer eller mindre än vad en jämförbar investering direkt i den underliggande tillgången skulle generera.

Historiska priser är inte en garanti för eller en indikation på framtida prisnivåer för värdepapperen och/eller de underliggande värdepapperen i förhållande till US-dollar. Historiska handelsmönster behöver inte upprepa sig i framtiden, och om en investerare förlitar sig på historiska handelsmönster i samband med en framåtblickande investeringsstrategi.

En enskild investerare i Värdepapperen kan också exponeras för förändringar i lagstiftnings- och beskattningsmiljön, både på personlig nivå och genom att äga ett instrument som spårar resultatet för en underliggande tillgång som kan bli föremål för förändringar i samma. Regelförändringar som riktar sig till kryptovalutor kan fokusera på begränsade möjligheter att investera i sådana tillgångar och överlåtbara värdepapper kopplade till sådana tillgångar, vilket kan försämra investerarnas förmåga att avyttra från en investering i Värdepapperen. På samma sätt kan förändringar i skatteregler innebära incitament att investera i kryptovalutor eller överlåtbara värdepapper kopplade till sådana tillgångar, vilket kan försämra ett investerares nettoresultat från en investering i Värdepapperen jämfört med den förväntade positionen vid investeringsbeslutet.

Risker på grund av den tekniska utformningen av kryptovalutor som kan leda till en brist på förtroende

Källkoden för digitala tillgångar är offentlig och n laddas ner och ses av vem som helst. Trots detta kan det finnas fel i respektive kod som ännu inte hittats och rättats, vilket kan äventyra integriteten och säkerheten i ett eller flera av dessa nätverk.

Om miners av ännu okända orsaker upphör att registrera slutförda transaktioner inom block som har tagits bort från blockkedjan, kommer förtroendet för protokollet och nätverket att minska, vilket kommer att minska värdet på de digitala tillgångarna som är associerade med det protokollet. Eftersom protokollet för token är offentlig open source-programvara, kan de vara särskilt sårbara för hackerattacker, vilket är skadligt för marknaden för digitala tillgångar och kan vara en anledning för investerare att välja andra valutor eller tillgångar att investera i.

Politisk, regulatorisk risk i marknaden för digitala tillgångar

Den legala statusen för digitala tillgångar varierar mellan olika länder. Bristen på samförstånd om regleringen av digitala tillgångar och hur sådana valutor ska hanteras skattemässigt orsakar osäkerhet beträffande deras legala status. Eftersom alla digitala tillgångar ännu är oreglerade tillgångar, finns det en risk att politik och framtida regler kommer att påverka marknaden för digitala tillgångar och företag som verkar på en sådan marknad. Hur detta kan påverka marknaden är omöjligt att veta. Framtida regleringar och förändringar i digitala tillgångars legala status är en politisk risk som kan påverka prisutvecklingen för de spårade digitala tillgångarna. Om Emittenten inte följer dem kan det

leda till förluster och det kan också ha en negativ inverkan på Emittentens förmåga att bedriva sin verksamhet.

Uppfattningen (och i vilken utsträckning det bedöms) att det finns en betydande användning av de digitala tillgångarna i samband med kriminella eller andra olagliga syften kan väsentligt påverka utvecklingen och regleringen av digitala tillgångar (eventuellt genom att minska samma). Framtida reglering av digitala tillgångar i allmänhet kan ha en negativ inverkan på marknaden för sådan token, liksom för de som verkar på digitala tillgångar-marknaderna.

Risikfaktorer relaterade till de underliggande tillgångarna och andrahandsmarknaden
Fastställelse av kurs på andrahandsmarknaden följer sedvanliga marknadsmekanismer avseende Värdepapperen och deras exponering. Prisnivån på andrahandsmarknaden kan med tiden bli antingen högre eller lägre än det pris som investerare har köpt sina Värdepapper för. Även om fastställandet av kurs för Värdepapperen på andrahandsmarknaden är baserad på etablerade beräkningsmodeller beror den på den underliggande utvecklingen av marknaden samt marknadens uppfattning om Emittentens kreditstatus, Värdepapperens sannolika återstående varaktighet. Mot bakgrund av den volatilitet som token-kurserna har observerat historiskt verkar det möjligt att fastställandet av kurs för Värdepapperen på andrahandsmarknaden kommer att vara mycket volatil.

Även om Värdepapperen är noterade på en reglerad marknad i Sverige och därför är tillgängliga för handel på denna marknad, kan det inte alltid finnas en köp/sälj-spread eller tillräcklig volym på marknaden för att fylla den önskade ordern för en investerare på grund av det faktum att marknadsgarantens skyldigheter är begränsade. En störning i detta kan leda till att investerare inte kan sälja sina Värdepapper vid en önskad tidpunkt eller till en kurs som är jämförbar med liknande investeringar som har en befintlig och fungerande andrahandsmarknad. Den saknade likviditeten kan förutom ett avbrott i verksamheten på andrahandsmarknaden ha en negativ effekt på Värdepapperens marknadsvärde.

Värdet på token som beräknas som det oviktade genomsnittspriset för de relevanta börserna av det viktade genomsnittspriset för värderingsperioden för varje underliggande börs (separat). Under resten av en handelsdag är det emellertid mycket möjligt att marknadskrafterna tillåter avvikelse mellan rörelser i de relevanta Värdepapperen i förhållande till rörelser i token-kurserna. Det är inte inom Emittentens kontroll att se till att dess Värdepapper kontinuerligt handlas till en kurs som motsvarar värdet på den underliggande kryptovalutan eller att se till att någon grad av variation mellan "köp/sälj" och att värdet på den underliggande kryptovalutan inte överskrida vissa marginaler.

Inget värdeskapande eller undvikande av förlust från forks, airdrops och andra Transformationshändelser

Om en så kallad "fork", "airdrop" eller annan Transformationshändelse (som definierats i Villkoren) har inträffat, kommer Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande, att avgöra om någon åtgärd kommer att vidtas för att ta hänsyn till en sådan händelse och i så fall hur och i vilken utsträckning. Beräkningsagenten kommer att bedöma genomförbarhet och kostnader förknippade med det och kan besluta att inte ta hänsyn till någon sådan händelse. Innehavare bör inte anta att någon sådan händelse kommer att leda till någon värdeskapande till förmån för innehavarna. Följaktligen finns det en risk att innehavarna inte kommer att dra nytta av något faktiskt eller upplevt värde som härrör från och/eller är tillgängligt i samband med den relevanta händelsen och/eller kan undvika eller minska eventuella förluster i samband med en sådan händelse.

Uppfattning, Evolution, Validering and Värdering

En digital tillgång representerar inte ett eget värde eller en kreditform. Dess värde är en funktion av deltagarnas perspektiv på marknaden för den digitala tillgången. Kursen för den

digitala tillgången fluktuerar till följd av trycket på utbud och efterfrågan som samlas på marknaden för den. Genom att ha ett begränsat utbud (för många men inte alla digitala tillgångar), ju fler människor vill äga den digitala tillgången, desto mer ökar marknadspriset och vice versa.

Det vanligaste sättet att bestämma värdet på en digital tillgång är genom ett eller flera kryptovaluta- utbyten där den digitala tillgången handlas. Sådana utbyten visar offentligt "tider och försäljning" för de olika listade paren. När marknaden för digitala tillgångar utvecklas kommer processen för att utvärdera värdet bli alltmer sofistikerat.

Protokollen för kryptovalutor är offentligt tillgängliga och under utveckling. Vidareutveckling och acceptans av protokollen är beroende av ett antal faktorer. Utvecklingen av någon av dessa digitala tillgångar kan förhindras eller försenas om det skulle uppstå oenigheter mellan deltagare, utvecklare och medlemmar i nätverket. Nya och förbättrade versioner av källkoden "röstas" in av en majoritet av nätverksmedlemmarna som utför ändringarna i sina noder, vilket innebär att upgradera sina noder till den senaste versionen av koden. Om en situation uppstår där det inte är möjligt att nå en majoritet i nätverket beträffande implementeringen av en ny version av protokollet, kan detta innebära att förbättringen av protokollets skalbarhet kan begränsas. Om utvecklingen av token-protokollen förhindras eller försenas kan detta påverka värdet på Värdepapperen negativt. Om en direkt kompensation för utvecklarna av respektive protokoll saknas kan det dessutom leda till minskade incitament för kontinuerlig utveckling av protokollen. Om dessa protokoll inte utvecklas ytterligare kommer värdet på den tillhörande digitala tillgången att minska, vilket i sin tur skulle påverka värdet på Värdepapperen.

Cybersäkerhetsrisker

En attack på 51%, eller majoritetsattack, är en attack mot ett blockkedje-nätverk av en eller flera miners som agerar tillsammans. Genom att åtminstone tillfälligt kontrollera en majoritet av nätverkets mining-kraft skulle de förmodligen kunna ändra blockkedjan till deras fördel genom att till exempel stoppa transaktioner, reversera transaktioner, dubbelspendera coins eller orsaka annan skada. Dubbelspending är en skadlig handling när en fientlig enhet som kontrollerar mer än 50% av en blockkedjas mining-kraft spenderar coins vid upprepade tillfällen.

Riskfaktorer relaterade till Emittentens Inlösenoption och Investerarens Inlösenoption
Värdepapperen kan lösas in i förtid på Emittentens initiativ. Inlösen på Emittentens initiativ kan leda till att Värdepapperen löses in när värdet på Värdepapperen är lägre än Värdepapperens inköpskurs. På samma sätt kan investeraren individuellt kräva förtida inlösen av några eller alla Värdepapper som ägs av den relevanta investeraren. Värdet på Värdepapperen kommer att fastställas av Emittenten vid ett senare datum, efter det att meddelandet har mottagits.

En potentiell avnotering faller under dessa scenarier om en eller flera reglerade marknader beslutar att Värdepapperen inte längre ska vara upptagna till handel, oavsett om detta beror på omständigheter som kan hänföras till Emittenten, Värdepapperen, token, marknadsgaranten och/eller ändrade regler eller något annat skäl finns det en risk att Emittenten inte lyckas få Värdepapperen upptagna till handel på en annan reglerad marknad, MTF eller annan marknadsplats. Ett sådant händelseförlopp kan förvärra likviditeten, avyttringsmöjligheterna och marknadsvärdet för Värdepapperen och därmed skapa risk för förluster för investerare. Om en avnotering skulle inträffa kommer Emittenten att utöva sin rätt att lösa in Värdepapperen i förtid.

Sådan förtida inlösen kommer att ske efter en uppsägningstid och fastställandet av värdet på Värdepapperen vid ett sådant senare datum kommer att exponera investeraren för Värdepapperens volatilitet, vilket innebär att värdet på Värdepapperen kan minska fram till

värderingsdagen, vilket kan orsaka en investerare att förlora en del av eller hela investeringen.

NYCKELINFORMATION OM EBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta Värdepapper?

Värdepapperna kommer inte att erbjudas till allmänheten. Emittenten kommer inledningsvis att ansöka om upptagande till handel på den reglerade börs som anges i de slutliga villkoren ovan. Investerare som önskar förvärva Värdepapper måste vända sig till sin värdepappersmäklare eller annan finansiell mellanhand för att förvärva Värdepapper på sagda marknadsplatsen och kommer göra det i enlighet med de arrangemang som finns mellan investeraren och den relevanta värdepappersmäklaren eller annan finansiell mellanhand.

Uppskattade kostnader för investeraren till Emittenten/Erbjudaren

Värdepapperen innehåller en årlig grundavgift på 0.019 (1.9%) på emissionsdagen med en maximal nivå på 0.025 (2.5%). Investerare i produkten kan behöva betala ytterligare mäklaravgifter, provisionskostnader, trading courtage, spreads eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Värdepapperna kommer inte att erbjudas till allmänheten. Emittenten kommer inledningsvis att ansöka om upptagande till handel på den reglerade börs som anges i de slutliga villkoren ovan.

En investerare som avser att förvärva eller förvärvar Värdepapper från en värdepappersmäklare eller finansiell mellanhand kommer att göra det, och erbjudanden och försäljning av Värdepapperen till en sådan investerare av någon sådan tredje part kommer att göras i enlighet med villkor och andra arrangemang mellan den tredje parten och sådana investerare inklusive pris och avvecklingsarrangemang.

Varför upprättas detta prospekt?

Skälen för erbjudandet

Detta grundprospekt har upprättats i syfte att tillåta upptagande till handel av Värdepapperen på reglerade marknaden såväl som att erbjuda Värdepapperen till allmänheten i ett antal EU- medlemsländer. Hela intäkterna från emissionen av Värdepapper används för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande tillgångar som är relevanta för den serien eller för att säkra Emittentens förpliktelser under den relevanta Serien.

Inget fast åtagande att placera Värdepapperen

Erbjudandet av Värdepapperen är inte föremål för något fast åtagande att placera Värdepapperen.

Materiella konflikter som rör emissionen/erbjudandet

Emittenten kommer att agera Beräkningsagent och kommer därför att beräkna de belopp som ska betalas till investerare i enlighet med Villkoren. Som Beräkningsagent kan Emittenten behöva avgöra om vissa händelser har ägt rum eller om vissa justeringar ska göras i händelse av till exempel marknadsstörningar. Som en konsekvens kan situationer uppstå där intressekonflikter kan uppstå mellan Valors intressen som Emittent och investerarnas intressen. Insikt i Emittentens beräkningsmetodik finns permanent och transparent på Emittentens webbsida www.valour.com.