**Final Terms for Product Nr. 255 McKesson xStock MCKx (ISIN: CH1580492911)**

According to Art. 6 Para. 3 Sub-Para. 2 and Art. 8 of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and the Council of 14 June 2017, as amended ("**Prospectus Regulation**") in connection with Art. 26 and Annexes 14, 17 and 28 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 2019, as amended ("**Delegated Regulation**")

for the issuance of tokenized securities
(the "**Products**")

on

McKesson Corp

(the **"Underlying(s)**")

of

**Backed Assets (JE) Limited**

(the "**Issuer**")

a private limited company incorporated in Jersey

dated

July 13th, 2026

("**Final Terms**")

The Final Terms have been prepared for the purpose of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the information document on the Issuer and the tokenized securities dated 8 May 2026 (**"Base Prospectus"**) and any supplement thereto, in order to obtain all the relevant information. The persons (other than financial intermediaries) and financial intermediaries holding tokenized securities in such Products for their own account (**"Investors"**) should make their own assessment as to the suitability of investing in the Products.

The validity of the Base Prospectus dated 8 May 2026 for the issuance of the Products (including any supplements) will expire on the 7 May 2027 pursuant to Art. 12 of the Prospectus Regulation, provided that any required supplements pursuant to Art. 23 of the Prospectus Regulation are supplemented. After this date, the public offer will be made on the basis of one or more Successor Base Prospectus(es) (each the "**Successor Base Prospectus"**) and for the duration of the validity of the relevant Successor Base Prospectus, provided that the relevant Successor Base Prospectus provides for a continuation of the public offering of the Products. In this case, these Final Terms shall be accompanied by the Issuer's Base

Prospectus referred to at the beginning of this Prospectus. The Successor Base Prospectus will be published in electronic form on the website www.backedassets.fi or on a page this replacing.

## A. Part A − Contractual Terms

The Final Terms have been prepared for the purpose of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 8 May 2026 and any supplement thereto ("**Base Prospectus**"), in order to obtain all the relevant information.

An offer of the Products may be made by the Issuer or by relevant authorized participants as specified in Part B of these Final Terms ("**Authorized Participant**") on an ongoing basis on every Business Day ("**Offer Period**") in accordance with the following requirements:

In relation to each Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Regulation (each "**Relevant Member State**"), any appointed Authorized Participant has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Regulation is implemented in that Relevant Member State ("**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of securities which are the subject of this Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms to the public in that Relevant Member State, except that the securities may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, be offered to the public in that Relevant Member State:

a. if the Final Terms in relation to the securities specifies that an offer of those securities may be made by the Authorised Participant(s) other than pursuant to Art. 1 Para. 4 of the Prospectus Regulation in that Relevant Member State ("**Non-Exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such securities. Such offer must have been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State. This is under the condition that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period (if any) beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-Exempt Offer;

b. at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

c. at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation) subject to obtaining the prior consent of the relevant Authorized Participant for any such offer; or

d. at any time in any other circumstances falling within Art. 1 Para. 4 of the Prospectus Regulation;

provided that no such offer of securities referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Authorized Participant to publish a prospectus pursuant to the Prospectus Regulation or supplement a base prospectus pursuant to Art. 23 of the Prospectus Regulation as soon as possible prior to the respective offer.

Neither the Issuer nor any Authorised Participant has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Products in any other circumstances.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of Products to the public" in relation to any Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the securities to be offered so as to enable an Investor to decide to purchase or subscribe the Products.

In relation to Swiss investors, the securities issued are structured products (and debt instruments) according to Swiss Law. The securities do not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Collective Investment Schemes Act ("**CISA**"). Therefore, they are not subject to authorisation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA and are exposed to the credit risk of the Issuer. Any investment in the securities does not have the status of a bank deposit and is not within the scope of any deposit protection scheme. The Issuer is not and will not be regulated by any regulator as a result of issuing the securities.

The securities, qualifying as structured products pursuant to Article 70 of the Swiss Financial Services Act ("**FinSA**"), may be offered exclusively to professional investors in accordance with Article 4 (3)-(5) FinSA ("**Swiss Professional Investors**"). Circulating this document and offering, distributing, marketing or selling the securities to other Swiss persons than Swiss Professional Investors may trigger regulatory obligations in Switzerland. Accordingly, legal advice should be sought before providing this document to and offering, distributing, marketing or selling/on-selling the securities to any other persons or entities. This document does not constitute an issuance prospectus pursuant to the FinSA and may not comply with the information standards required thereunder. The securities will neither be listed on any Swiss trading venue, and consequently, the information presented in this document does not necessarily comply with the information standards set out in the relevant listing rules. The documentation of the securities has not been and will not be approved, and may not be able to be approved and/or registered, by FINMA or any Swiss prospectus office under Swiss financial market laws. Therefore, investors do not benefit from protection under the CISA or supervision by the FINMA. This document does not constitute investment advice. It may only be used by those persons to whom it has been handed out in connection with an investment and may neither be copied or directly/ indirectly distributed or made available to other persons.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the general terms and conditions ("**Terms and Conditions**") of the Products issued by Backed Assets (JE) Limited (the Issuer) set forth in the Base Prospectus dated 8 May 2026. This document constitutes the Final Terms of the Products described herein for the purposes of Art. 8 Para. 5 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto). Full information on the Issuer and the offer of the Products is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. These Final Terms and the Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available in electronic form on the website of the Issuer (www.backedassets.fi) or any replacing website in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation. A summary for the individual issuance is attached to the Final Terms. The subject matter of the Final Terms shall be determined in accordance with Article 26 of the Delegated Regulation.

## 1. Information Concerning the Products to be Offered to the Public

### 1.1 Information Concerning the Products

| | |
|---|---|
| **ISIN of the Product** | The ISIN is CH1580492911 |
| **Address of smart contract serving as Securities Ledger** | The address of the smart contract serving as the Securities Ledger of the Product is:<br><br>0xbaf3a0f945c0fe1963b80950486e0ce4827b3a1e<br>EQCkmlr2KlWYGqKf_X6glYaMwAT06hEocMZt7flzkNxagUJJ<br>and<br>XsnoiYFyBemVokJpx3ddt6mPB3v2HepSevRLXSfj3Y5 |

| | |
|---|---|
| | The Issuer will publish a link to such record of transaction for each Product on its Website: www.backedassets.fi |
| **Issuance process option** | Delivery upon receipt of payment |
| **Total issue volume** | The total issue volume is up to USD 500,000,000.<br>The Issuer reserves the right to extend the total issue volume at any time, in particular in view of the total issued amount of Underlyings and the demand for Products. |
| **Expected issue date** | The expected issue date of the Products is one day after the publication of these Final Terms. |
| **Maturity date** | The Product is open-ended and therefore does not have a predetermined fixed maturity date. Instead, the Product provides for a redemption right in favour of the investor (i.e. the **Investor Put Option**), and termination rights in favour of the Issuer (i.e. the **Issuer Call Option**) as set out in the Base Prospectus.<br><br>Therefore, the maturity date for the individual investor is being determined in accordance with clause VI. "Issuance and Redemption" of the Terms and Conditions. |
| **Interest Payments** | The Products do not bear interest. |
| **Currency of the Products issue** | The currency of the Products issue is USD. |
| **Denomination** | The Product has a variable denomination following 1:1 the Underlying Price. |
| **Minimum/maximum subscription amount** | The minimum subscription amount is USD 5,000.<br><br>The maximum subscription amount is limited to the total issue volume. |
| **Management Fee** | Management Fee Calculated on a daily basis at 12pm (noon) (Coordinated Universal Time, UTC): up to 0.25% P/A per amount of one outstanding Security |
| **Issue Price** | The Issue Price is calculated as follows:<br><br>1) The invested amount, which corresponds to the market price of the Underlying issued by the following Reference Source(s):<br><br>- NYSE;<br><br>- https://finance.yahoo.com/quote/MCK/<br><br>2) plus Investor Fees of up to 0.5% of the market price of the Underlying, but at least USD 100.<br><br>The resulting value will further be adjusted by the applicable fees, tracking errors from foreign currency hedging and conversion ratios as the Underlyings or Underlying Components of the Products are traded in an Underlying Currency, which |

| | |
|---|---|
| | may not be the Settlement Currency. |
| **Calculation of Product Purchase** | The Issuer buys the Collateral equivalent to the number of Products resulting from the Investor's payment divided by the Issue Price.<br><br>Then, the Issuer instructs the Tokenizer to activate the pre-created Ledger-Based Securities of the specific Product in the following amount and to transfer them to the wallet specified by the Investor:<br><br>a. If a Product allows exclusively Standard Collateral: the amount equivalent to the purchased Standard Collateral;<br><br>b. If a Product allows not exclusively Standard Collateral: the amount equivalent to the Investor's payment divided by the Issue Price.<br><br>In any case, fractional Ledger-Based Securities are possible.<br><br>Any excess amount paid by the Investors is kept by the Issuer and not re-funded to the Investor. |
| **Redemption Amount (way of calculation)** | The Redemption Amount is calculated as follows:<br><br>1) The market prices of the Underlying issued by the following Reference Sources:<br><br>- NYSE<br><br>- https://finance.yahoo.com/quote/MCK/<br><br>2) *minus* Investor Fees of up to 0.5% of the market price of the Underlying, but at least USD 100.<br><br>The resulting value will further be adjusted by the applicable fees, tracking errors from foreign currency hedging and conversion ratios as the Underlyings or Underlying Components of the Products are traded in a Underlying Currency, which may not be the Settlement Currency. |
| **Resolutions, authorisations and approvals of new issues** | The Products are issued in accordance with Jersey law and the resolution of the Issuer's directors on July 13th, 2026. |
| **Offeror of the Products** | The Issuer will offer the Products by itself exclusively to Qualified Professional Investors. The Issuer will publish all Authorized Participants on its Website: www.backedassets.fi and reserves the right to amend such list at any time. |
| **Broker** | The broker(s) is/are:<br><br>Maerki Baumann & Co. AG, Dreikönigsstrasse 6, 8002 Zurich, Switzerland, LEI: 529900FMZSRFHZA8OU51; and/or<br><br>InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, 8952 Schlieren, Switzerland, LEI: 529900V0KW3BY148IT37<br><br>Alpaca Securities LLC, 12 E 49th Street, Floor 11, New York, |

| | |
|---|---|
| | NY 10017, United States of America |
| **Calculations** | The Issuer will provide for all required calculations. |
| **Custodian(s)** | The custodian(s) is/are:<br><br>Maerki Baumann & Co. AG, Dreikönigsstrasse 6, 8002 Zurich, Switzerland, LEI: 529900FMZSRFHZA8OU51; and/or<br><br>InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, 8952 Schlieren, Switzerland, LEI: 529900V0KW3BY148IT37<br><br>Alpaca Securities LLC, 12 E 49th Street, Floor 11, New York, NY 10017, United States of America |
| **Market Maker** | Not applicable. |
| **Paying Account Provider** | The paying account provider(s) is/are:<br><br>Maerki Baumann & Co. AG, Dreikönigsstrasse 6, 8002 Zurich, Switzerland, LEI: 529900FMZSRFHZA8OU51; and/or<br><br>InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, 8952 Schlieren, Switzerland, LEI: 529900V0KW3BY148IT37 |
| **Security Agent** | The Security Agent is Security Agent Services AG, Baarerstrasse 75, 6300 Zug, Switzerland. The Security Agent has no LEI. |
| **Tokenizer** | The tokenizer is the Issuer. The Issuer performs these services by utilising the technical infrastructure, systems and operational resources made available by the Payward Group. |

### 1.2 Information Concerning the Underlying, Index, Basket and Underlying Component(s)

| | |
|---|---|
| **Underlying** | McKesson Corp |
| **Issuer of the Underlying** | The issuer of the Underlying is McKesson Corp, 6555 State Highway 161, Irving, TX 75039, USA<br>LEI: 549300WZWOM80UCFSF54. |
| **Security Codes of the Underlying** | The ISIN is US58155Q1031.<br><br>Bloomberg Ticker: MCK |
| **Underlying Currency** | The Underlying is denominated in US dollars (USD). |
| **Dividend and/or Interest Payments and/or any other income or payments** | Any dividend and/or interest payments and/or any other income or payments accruing from the Underlying shall be accumulated and included, net of taxes, in the calculation of the reference value of the Underlying by way of Rebasing. |
| **Description of the Underlying** | The Underlying are ordinary shares (Common Stock) of McKesson Corp.<br><br>Information on the past and future performance of the Underlying as well as regarding its volatility is generally available, e.g. on the |

| | |
|---|---|
| | website https://www.nyse.com/quote/XNYS:MCK or https://www.morningstar.com/stocks/xnys/mck/quote.<br>This information is available free of charge on this homepage.<br><br>Transferability: According to the articles of incorporation of the issuer of the underlying.<br><br>Financial Statements: Available at https://www.sec.gov/edgar/browse/?CIK=927653&owner=exclude |
| **Lending of Underlyings** | Allowed |

### 1.3 Information Concerning the Collateral

| | |
|---|---|
| **Description of the Collateral** | The Collateral is:<br><br>Standard Collateral |
| **Standard Collateral** | The Standard Collateral is the Underlying. |
| **Governing law of the Collateral pledge** | Swiss and/or U.S. Collateral structure in the sole discretion of the Issuer. |

## 2. Terms and Conditions of the Offer of Securities to the Public

The Issuer, Backed Assets (JE) Limited, may issue Products under the Base Prospectus, linked to Underlyings or Underlying Components providing exposure to a range of stocks and Indices. The following Terms and Conditions are applicable to all Products issued by the Issuer. The Terms and Conditions shall be completed by and must be read in conjunction with the respective Final Terms belonging to the relevant Product. In case of inconsistencies between the Terms and Conditions and the Final Terms, the Final Terms shall prevail.

Capitalized terms in the Terms and Conditions not defined in this section will have the meaning set out in the relevant Final Terms. Terms defined elsewhere in this Base Prospectus form an integral part of these Terms and Conditions. A reference table of all defined terms is set out in the section A of the Base Prospectus. "*Definitions*".

The Investors are deemed to have read and taken notice of the provisions of these Terms and Conditions and the Final Terms as well as the key elements of the Tokenization Services Agreement, Authorized Participant Agreement (if any), the Collateral Agreement or the Security Agreement, the Account Control Agreement or the Securities Account Control Agreement, the Custody Agreement and/or the Cryptocurrency Services Agreement, the Brokerage Agreement and/or Institutional Account Agreement, the Paying Account Provider Agreement and the Market Maker Agreement (if any) as described in the Base Prospectus and the Final Terms.

### I. Product Type

The Products issued are open-ended (i.e. without predetermined fixed maturity) Tracker Certificates tracking the value of the Underlying. However, some of the Underlyings may have a fixed maturity date, which will be encountered with a method in accordance with clause IX.iv. "*Underlyings with Fixed Maturity Date*". The Products replicate the price movement of the Underlying or the Underlying Component 1:1 (excluding or including any dividend or interest payments eventually paid by the issuer of the Underlying). However, the entitlement of the Investors may be reduced and/or adjusted by the Investor Fees and/or the Management Fees in accordance with the Final Terms. The resulting value will further be adjusted by the applicable fees, tracking errors from foreign currency hedging and conversion ratios as the Underlyings or Underlying Components of the Products are traded in an Underlying Currency, which may not be the Settlement Currency. The Products do not bear interest.

### II. Form and Transferability of Securities

The securities for each Product will be issued in the minimum investment amount(s), if applicable, and the currency specified in the Final Terms, as Ledger-Based Securities. Physical delivery of the Underlyings/Underlying Components or any issuers of the Collateral or other entities is excluded and Investors' interests are settled in fiat currency and/or Cryptocurrencies in the event of a redemption or termination.

The Issuer and each holder of Products issued by the Issuer, i.e. any Investor, enter into a Registration Agreement (*Registrierungsvereinbarung*) according to article 973d CO based on the following provisions which (i) sets out the terms relating to the securitization of the Products in ledger-based securities according to article 973d CO under Swiss law by the Issuer, the effects, the rules of transfer and the process in case of loss of such ledger-based securities, and (ii) is part of these Terms and Conditions:

**Establishment (*Errichtung*) and effects (*Wirkung*)**

The Issuer hereby securitizes the Products in the form of cryptographic tokens as ledger-based securities (*Registerwertrechte*) according to article 973d CO under Swiss law that are created by the Issuer by means of a registration in the smart contract based securities ledger according to article 973d (2) CO running on a Product-DLT serving as underlying system for the ledger-based securities. The entitlement to the securitized Securities exclusively results from the Securities Ledger.

Ledger-Based Securities are exclusively exercisable via the Securities Ledger and are subject to the terms and conditions of the underlying distributed-ledger protocol (System) and this section for ledger-based securities that form the Registration Agreement.

**Functionalities of smart contract(s) representing the Securities Ledger:**

| | |
|---|---|
| minting: | ability to create new or additional ledger-based securities |
| burning: | ability to destroy ledger-based securities by erasing a balance and reducing the supply. |
| relay: | ability to pre approve the transfer of tokens using a signed message, which can then be used to execute the transaction via a different account, which pays the blockchain fees. |
| pausing: | ability to stop all transfers of tokens |
| updating: | ability to update the smart contract code |

The Tokenizer shall exclusively execute:

a. The minting function in accordance with clause VI. “Issuance and Redemption” of the Terms and Conditions;

b. the burning function only with regard to ledger-based securities held by itself;

c. turning on and off the ability to use the relay function for different accounts;

d. the updating function;

e. the pausing function.

**Transfer (*Übertragung*)**

The ledger-based securities are transferable by (i) any action that technically transfers the direct or indirect power of disposal over the ledger-based securities from one natural or legal person to another, and (ii) complying with this Registration Agreement and these Terms and Conditions.

The smart contract may block interactions with addresses which have been flagged as sanctioned in accordance with Sanctions Regulations (such as OFAC sanctions), which includes the ability to transfer the Issuer’s Products to and from such addresses. The Issuer will engage an independent third-party service provider, such as Chainalysis, to implement such oracle function. The third-party's terms and conditions may apply to such service.

**Establishment of securities (*Sicherheiten*)**

The registration of a security (Sicherheit) according to 973g (1)(1) CO is technically not supported by the Securities Ledger. Securities (Sicherheiten) over ledger-based securities can only be created by the transfer of the respective ledger-based securities.

**Cancellation (*Kraftloserklärung*)**

The cancellation function is subject to the future extension of the burning function as described below in connection with the updating function. If and once introduced, it will function as follows:

If a beneficiary of ledger-based securities loses access (power of disposal) to the ledger-based securities, such beneficiary may demand according to article 973h CO the competent court (*Zug, Einzelrichter im summarischen Verfahren*) to cancel the respective ledger-based securities, provided that the beneficiary furnishes credible evidence of its original power of disposal and of the loss thereof, which is according to the Issuer's view very challenging to achieve. The cancellation procedure according to article 982 – 986 CO applies mutatis mutandis, except that only one public notice for presentation of the security in the Swiss Official Gazette of Commerce is required, and the time limit (waiting period) is at least one month after the public notice.

Following cancellation of the respective ledger based-securities by the court, the beneficiary shall provide to the Tokenizer or to the Issuer, who then forwards to the Tokenizer (i) the court decree with a confirmation of legal validity (*Rechtskraftsbescheinigung*) and (ii) the address to which the replacing ledger-based securities shall be transferred. The Issuer may refuse to transfer the replacing ledger-based securities to an address and request the beneficiary to provide another address, if (i) the Issuer cannot verify the beneficial ownership of the beneficiary of such address, or (ii) such address does not (a) meet the requirements set out in this Registration Agreement and these Terms and Conditions, or (b) allow the Issuer and/or Tokenizer to fulfil its KYC/AML duties or other obligations under applicable law.

After successfully reviewing the submitted documents, the Tokenizer of the Securities Ledger will burn the cancelled ledger-based securities and issue new ledger-based securities to the beneficiary's address that represent the rights of the cancelled ledger-based securities.

None of the Issuer, the Investors, the Security Agent, the Custodian, the Paying Account Provider or any other person shall at any time have the right to affect or demand the conversion of Products (as Ledger-Based Securities) into, or the delivery of, individually certificated securities ("*Wertpapiere*"), uncertificated securities ("*einfache Wertrechte*") or book-entry securities ("*Bucheffekten*").

**Updating**

The Issuer and/or the Tokenizer on behalf of the Issuer may:

i. amend or substitute the Securities Ledger,

ii. substitute, migrate or transfer the Securities Ledger and the ledger-based securities to another Product-DLT or any other system, standard or technology,

iii. or issue ledger-based securities on multiple underlying systems,

in order to:

i. incorporate and benefit from the latest technical developments,

ii. comply with applicable law, for example if the integrity of the securities ledger or the underlying system is not anymore adequately secured as required by law, or

iii. reflect changes in the corporate structure of the Issuer, provided that such amendments, substitutions migrations or transfers do not affect the validity of the ledger-based securities.

A future update of the smart contract functionality may introduce a freezing function and/or extend the burning function, which then could only be executed by the Tokenizer if (i) the Tokenizer is compelled by a court, a regulator or other governmental authority of competent jurisdiction over the Tokenizer and/or the Issuer or laws or regulations applicable on the Tokenizer and/or the Issuer to burn, recover, freeze or unfreeze ledger-based securities, and (ii) such action (a) does not result in a violation of applicable laws by the Tokenizer and the Issuer in the jurisdiction of its incorporation; and (b) is made in compliance with the rules governing international legal and administrative assistance in the jurisdiction of its incorporation.

**Pausing**

The Tokenizer may pause all transactions related to the ledger-based securities in case of any technological change, discovery of a vulnerability, or hack attempts, to ensure the functionality of the Securities Ledger (e.g. in case of a hard fork); such pause is limited to the time reasonably required to fulfil its purpose.

**Miscellaneous**

To the fullest extent permitted by applicable law: in no event will the Issuer and the Tokenizer, any affiliate of the Issuer or any of their respective past, present, and future employees, officers, directors, contractors, consultants, suppliers, vendors, service providers, subsidiaries, affiliates, agents, representatives, predecessors, successors and assigns, be liable for damages of any kind (including, but not limited to, where related to loss of revenue, income or profits, assets or investment) arising out of or in any way related to the ledger-based securities, the Securities Ledger, the system or this Registration Agreement, regardless of the form of action, whether based in contract, tort or any other legal theory (even if the party has been advised of the possibility of such damages and regardless of whether such damages were foreseeable).

The Issuer may at any time amend or substitute the Registration Agreement. The Registration Agreement forms part of these Terms and Conditions and the Issuer publishes the latest version on its website: www.backedassets.fi.

The Registration Agreement is governed by, and shall be construed in accordance with, Swiss law (without reference to the principles of conflicts of law rules).

## III. Rights attached to Products

The Investors have a sole claim to the Collateral allocated to the specific Product they are holding and no further claim to other Collateral allocated to other Products or to the Issuer's assets. The Products are neither insured nor guaranteed by any government, regulator or agency. Accordingly, once an Investor's pro-rata share of the Net Realisation Proceeds has been paid, that Investor has no residual claim against the assets of the Issuer (or any service providers to the Issuer) in the event that the Investor suffers any losses in relation to their investment in the Products.

Each Investor's rights as creditor do not consist of any shareholders' rights; thus, excluding all rights of attendance, dividend payments, other participation rights or voting rights at a general assembly of the Issuer or any issuers of Underlyings, Underlying Component or issuers of Collateral or other entities. The management of the Issuer is in the sole responsibility of the directors of the Issuer. Also as regards Investors, no additional payment obligations in the meaning of the CO apply. The Products do in particular not bear any interest.

The Investors in a Product are not entitled to any rights or claims to the Underlying or the Underlying Components or the Collateral, i.e. the Investors do not have any dividend, voting, pre-emption rights in offers for subscription of securities of the Underlying/Underlying Component or any right to share in the profits of an issuer of an Underlying/Underlying Component, or any right in any surplus in the event of liquidation, also relating to the Underlying/Underlying Component.

## IV. Collateralization

The Issuer entered into a Collateral Agreement and/or a Security Agreement with the Investors represented by the Security Agent, acting in the name and on the account of the Investors as their direct representative (*direkter Stellvertreter*) and the Security Agent, acting in its own name and in its own account, for its ongoing costs.

Each Product is secured under the Collateral Agreement and/or the Security Agreement (and a Product-specific schedule, if applicable). Any Collateral will be held and administered by the Issuer on one or several separate Collateral Accounts for each Product and related cash held with the Custodian in accordance with the Custody Agreement. Purchasing and selling of fractional Ledger-Based Securities is possible; the total Collateral will be rounded up to the next unit of the Underlying. Any excess amount paid by the Investors is kept by the Issuer and not re-funded to the Investor.

Under the Collateral Agreement, the Issuer creates a right of lien (*reguläres Pfandrecht, Forderungspfandrecht*) over the Collateral in favour of (a) the Investors represented by the Security Agent acting in the name and on the account of the Investors as their direct representative (*direkter Stellvertreter*), as well as (b) the Security Agent to secure its ongoing costs in connection with its function as Security Agent. Under the Security Agreement, the Issuer grants a continuing security interest in all of its right, title and interest in the Collateral (lien on the custody account, and the Collateral contained therein) in favour of (a) the Investors represented by the Security Agent acting in the name and on the account of the Investors as their direct representative, as well as (b) the Security Agent to secure its costs in connection with the realization of the Collateral.

By acquiring the Product, each Investor appoints the Security Agent as direct representative (*direkter Stellvertreter*) and can only exercise its rights under the Collateral Agreement or the Security Agreement (and the Product-specific schedule, if applicable) through the Security Agent.

The security interest(s) created under the Collateral Agreement or Security Agreement over the Collateral are only granted to the Investors of the Product and to the Security Agent and not to any investors of other products collateralized under a different Collateral Agreement or under the Collateral Agreement according to a different schedule. The Collateral only secures the Product and the associated ongoing costs of the Security Agent.

By transferring all Products held by an Investor or if the Investor is otherwise no longer the holder of any Products, such Investor will cease to qualify as an Investor and to be a party to the Collateral Agreement or the Security Agreement (and the respective schedule(s), if applicable) for the Product.

The value of collateral to be maintained by the Issuer (as Collateral Provider) at any point in time is determined by and must correspond for Standard Collateral to the then current value of the Product calculated according to clause I. Product Type. The Standard Collateral consists of such number of Underlyings (or Underlying Components in the case of Baskets) corresponding to the number of outstanding Ledger-Based Securities in the Product. During the settlement period for the purchase and delivery of the Collateral in the delivery upon receipt of payment issuance process (option 2), Standard Collateral may also consist of all funds and assets in transit in connection with the designated Collateral of a specific Product and any rights and claims attached to such funds and assets, in particular (i) cash positions (FIAT or stablecoins) corresponding to the payment amount

for the whole settlement period, ie. the cash position will not follow the fluctuations of the Underlying/Underlying Components, and/or (ii) the Issuer's claims on delivery of the Standard Collateral against its counterparties.

Other Collateral may consist of (i) cash, (ii) any stock-exchanged listed financial instrument in form of book-entry securities, (iii) non-listed financial instruments in the form of book-entry securities with a minimum outstanding book value of at least USD 50 million, or (iv) any highly liquid crypto asset listed at least on three exchanges and having a minimum market volume of USD 10 billion or more (as per reference values from coinmarketcap.com). During the settlement period for the purchase and delivery of the Collateral in the delivery upon receipt of payment issuance process (option 2), Other Collateral may also consist of all funds and assets in transit in connection with the designated Collateral of a specific Product and any rights and claims attached to such funds and assets, in particular the Issuer's claims on delivery of the Other Collateral against its counterparties. The value of the Other Collateral to be maintained by the Issuer (as Collateral Provider) at any point in time is determined by and must correspond to the overcollateralization factor *times* the then current value of the outstanding Products calculated accordingly by the Issuer, whereas the overcollateralization factor is defined in the Final Terms and can vary between different asset types:

$$Other\ Collateral\ value = outstanding\ Products\ value\ x\ overcollateralization\ factor$$

The Issuer shall monitor and ensure compliance with each Other Collateral value once per Business Day and is obliged to bring additional Other Collateral in case of falling below thresholds and is allowed to reduce Other Collateral in case of exceeding thresholds within the course of the next following Business Day (T+1). Each Investor's claim that is created pursuant to the Collateral Agreement and/or Security Agreement is irrevocable on the part of the Issuer as Collateral Provider and subject to the compulsory maturity of the Product upon a Realization Event.

The liability of the parties to the Collateral Agreement is limited to gross negligence or wilful misconduct. Neither party will bear any responsibility or liability to the other party or to third parties for any losses arising out of any delay in or interruptions of performance of their respective obligations under the Collateral Agreement due to any act of God, act of governmental authority, or act of public enemy, or due to war, the outbreak or escalation of hostilities, riot, fire, flood, civil commotion, outbreak of viruses (local, national or global epidemics and pandemics), insurrection, labour difficulty (including, without limitation, any strike, other work stoppage, or slow-down), severe or adverse weather conditions, power failure, communications line or other technological failure, or technological changes or other similar cause beyond the reasonable control of the party so affected. The Collateral Agreement is governed by Swiss law. The Issuer waives to the fullest extent permitted by applicable law, various rights including demand, protest, notice of protest, notice of default or dishonour, notice of payment and nonpayment, notice of any default, nonpayment at maturity, release, compromise, settlement, extension or renewal of this Agreement. The Security Agreement is governed by the laws of the State of New York.

## V. Term

The Products are perpetual ("open-ended") and have no predetermined fixed maturity.

The Issuer has the right to terminate and redeem all but not part of the outstanding securities of any Product in accordance with the procedure described in clause VI. "*Issuance and Redemption*" of the Terms and Conditions.

## VI. Issuance, Redemption, Denomination, Recalculation and Rebasing

### i. In General

The issuance and redemption mechanism is a continuous process on every Business Day and is intended to ensure that Products have sufficient liquidity and that the price tracks the relevant Underlyings or Underlying Components.

On any Business Day, Qualified Professional Investors may subscribe via issuance and sell back via redemption through the Issuer. On any Business Day, Investors may purchase the Products through an Authorized Participant and sell back their Products via redemption through the Issuer (subject to KYC/AML requirements and acknowledgement of required regulatory warnings being received). Purchasing and selling of fractional Ledger-Based Securities is possible, the total Collateral will be rounded up to the next unit of the Underlying. Any excess amount paid by the Investors is kept by the Issuer and not refunded to the Investor.

The Investors have to go through a proper KYC/AML-procedure, in particular including transaction monitoring as well as source of wealth and source of funds checks, in order to be eligible to subscribe for or redeem Products or to receive any cash settlements (including possible interest and dividend payments), according to Jersey AML Laws and Guidance, AMLA, Sanctions Regulations and the FATF's high-risk jurisdictions and jurisdictions under the increased monitoring list.

The Investor's personal data is processed in accordance with the Website Privacy Notice at Annex 1 to this Base Prospectus.

There is no claim of any investor against the Issuer for issuing any Product at any moment of time. The Issuance of any Product is in the full and sole discretion of the Issuer. If there are negative findings in connection with the KYC/AML-procedure or any other material negative issues regarding the issuance, redemption or any payment transaction, the Issuer has the right to reject the issuance, redemption or payment transaction with no liability to the Investors.

**ii. Issuance**

There are two different issuance processes, which are specified in the Final Terms for each Product. The practical steps involved in the issuance of Products for the two issuance process options are as follows:

**Issuance process option 1: delivery upon receipt of Collateral:**

a. The Ledger-Based Securities for the Products are pre-created (but not activated) by the Tokenizer for each specific Product and transferred into a wallet held by the Tokenizer on behalf of the Issuer.

b. Investor submits purchase order to Issuer or, where applicable, the Authorized Participant sends a purchase order to the Issuer.

c. The Investor has to go through KYC/AML procedures in accordance with applicable legal and regulatory requirements and acknowledge required regulatory warnings. The Issuer, acting in its sole discretion, has the right to reject any issuance request if there are negative findings or other material issues with the issuance. Where an Authorized Participant is involved, the Authorized Participant will apply its own KYC/AML procedures in relation to any person wishing to purchase the Products from it in accordance with its own legal and regulatory requirements.

d. The Issuer submits a creation order to the Tokenizer upon receipt of either the Authorized Participant's payment or the Investor's payment (including Investor Fees) or respective guarantee or equivalent security on the Paying Account.

e. Until the Business Day following the receipt of the Authorized Participant's payment or the Investor's payment (including Investor Fees) or respective guarantee or equivalent security (i.e. T+2), the Issuer:

   i. buys the Collateral required for the number of Ledger-Based Securities resulting from “Investor's or Authorized Participant's payment amount *minus* Investor Fees” (fractional Ledger-Based Securities are possible) and transfers the Collateral to the Collateral Account with the Custodian (or as directed by the Authorized Participant, as applicable);

   ii. in case of successful purchase of the Collateral, instructs the Tokenizer to activate the precreated Ledger-Based Securities in the required amount and to transfer them until the latest 6:00pm CEST to the wallet specified by the Investor (or the Authorized Participant's wallet, as applicable);

   iii. in case of being unable to purchase the Collateral within the specified timeframe, cancels the purchase order and transfers back the purchase price minus a fixed fee covering the expenses of the Issuer (such as KYC/AML) to the Investor (or Authorized Participant, as applicable).

**Issuance process option 2: delivery upon receipt of payment:**

a. The Ledger-Based Securities for the Products are pre-created (but not activated) by the Tokenizer for each specific Product and transferred into a wallet held by the Tokenizer on behalf of the Issuer.

b. Investor submits purchase order to the Issuer or, where applicable, the Authorized Participant sends a purchase order to the Issuer.

c. The Investor has to go through KYC/AML procedures in accordance with applicable legal and regulatory requirements and acknowledge required regulatory warnings. The Issuer, acting in its sole discretion, has the right to reject any issuance request if there are negative findings orother material issues with the issuance. Where an Authorized Participant is involved, the Authorized Participant will apply its own KYC/AML procedures in relation to any person wishing to purchase the Products from it in accordance with its own legal and regulatory requirements.

d. Upon receipt of either the Authorized Participant's payment or the Investor's payment (including Investor Fees) or respective guarantee or equivalent security on the Paying Account, the Issuer immediately:

   i. if required, transfer the payment amount to a service provider for conversion to Fiat currency (Off Ramping), instructing the proceeds of conversion to be delivered to a Collateral Account;

   ii. submits a purchase order to buy the Collateral required for the number of Ledger-Based Securities resulting from “Investor's or Authorized Participant's payment amount minus Investor Fees” (fractional Ledger-Based Securities are possible);

   iii. submits a creation order to the Tokenizer; and

   iv. instructs the Tokenizer to activate the pre-created Ledger-Based Securities in the required amount and to transfer them to the wallet specified by the Investor (or the Authorized Participant's wallet, as applicable).

e. Upon the Business Day following the receipt of the Authorized Participant's payment or the Investor's payment (including Investor Fees) or respective guarantee or equivalent security (i.e. T+2), the Issuer shall receive the purchased Collateral required for the number of Ledger-Based Securities resulting from “Investor's or Authorized Participant's payment amount *minus* Investor Fees” (fractional Ledger-Based Securities are possible) to the Collateral Account with the Custodian (or as directed by the Authorized Participant, as applicable).

There are no creation limits on the Products assuming sufficient liquidity in the capital markets in which the Collateral is purchased.

**iii. Issuer Redemption (Issuer Call Option)**

If an event occurs, which in the sole discretion of the Issuer requires a discontinuation of a Product ("**Termination Event**"), the Issuer has the right to terminate such Product ("**Issuer Call Option**") at a date of its choice ("**Termination Date**"), without providing for a specific reason, by notifying the Investors at the earliest possible date, in any event no later than 30 Business Days prior to the Termination Date ("**Termination Notice**"). The Issuer has to notify (i) Investors having subscribed their securities directly with the Issuer by e-mail (as stated by the Investor in the KYC/AML provided during the issuance process) or in other written form in the sole discretion of the Issuer, and (ii) any other Investors not having subscribed their securities directly with the Issuer by publication on the Issuer's website www.backedassets.fi. The Issuer Call Option may for example (but not limited to), be exercised:

a) if the Issuer has determined and documented respectively that the Underlying of the relevant Products has permanently ceased to be liquid;

b) if compliance by the Issuer with the obligations under the Products or any transaction in respect of an Underlying of the relevant Products will become unlawful or impossible in whole or in part, in particular as a result of compliance by the Issuer with any future law, rule, regulation, judgement, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power or controlling authority or of the relevant competent market authorities (“**Regulatory Call**”);

c) due to increased cost of Collateralization; or

d) in the event that any present or future taxes, duties or governmental charges would be imposed by any jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax as a result of any change in laws or regulations of the relevant jurisdiction;

e) in the event a major service provider stops providing its services, such as, but not limited to, brokerage services, paying account provider services, tokenization services, security agent services, securities custody services or KYC/AML services;

f) in the event of the Product having an Underlying with a fixed maturity date and the Issuer having defined in the Final Terms to exercise the Issuer Call Option upon reaching the maturity date of the Underlying;

g) in the event that the Issuer infers that technological and/or operational risks related to the ledger-based technology being used have significantly increased.

Following a Termination Event, the securities will be subject to redemption at the Redemption Amount on the Termination Date. If the Issuer Call Option has been exercised due to unfavourable market conditions, including illiquidity or insolvency or distressed situations relating to an Underlying or a relevant market for the Underlying, Investors should be aware that the Redemption

Amount may be considerably lower compared to the issue price or the last valuation of the Products before the exercise of the Issuer Call Option.

Upon exercise of the Issuer Call Option the securities of the Product so terminated will be redeemed in accordance with the procedure set forth in clause VI. v. "*Settlement*" of the Terms and Conditions.

**iv. Investor Redemption (Investor Put Option)**

Any Investor may either by itself or through its financial intermediary maintaining the relevant securities for the Investor exercise its right to require the Issuer to redeem a number of securities for anyone Product by submitting a sell order ("**Redemption Order**") with the Issuer, or any party acting on behalf of the Issuer ("**Investor Put Option**"). Such Redemption Order or Investor Put Option can be placed by the Investor at any time ("**Investor Redemption Date**").

The Products shall be redeemed in accordance with the procedure set forth in clause VI. v. "*Settlement*" of the Terms and Conditions

**v. Settlement**

All termination and redemption of Products shall be settled as per the Termination Date or the Investor Redemption Date, as the case may be, in the Settlement Currency as cash and/or upon the sole discretion of the Issuer, optionally also in other FIAT currencies or Cryptocurrencies, in accordance with this clause ("**Settlement**"). Purchasing and selling of fractional Ledger-Based Securities is possible; the total Collateral will be rounded up to the next unit of the Underlying. Any excess amount is kept by the Issuer and not re-funded to the Investor.

The Issuer shall determine the Redemption Amount to be paid by the Issuer in respect of the Product being terminated and redeemed in accordance with the formula set out in the relevant Final Terms. The Redemption Amount shall be no less than the smallest denomination of the respective Settlement Currency. Where no market value can be obtained, the Issuer will, to the extent permitted by applicable law, determine the fair market value of such Product as per the Termination Date or the Investor Redemption Date in its duly exercised discretion and in accordance with established market practice.

The practical steps involved in the Settlement of Products are as follows:

a. Before and subject to accepting the Investor's Products for redemption, the Investor has to go through KYC/AML procedures successfully in accordance with applicable legal and regulatory requirements and, to the extent not already provided, acknowledge required regulatory warnings. The Issuer has the right to reject any redemption request if there are negative findings or other material issues with the redemption.

b. The Tokenizer forwards the Redemption Order to the Issuer upon receipt of the Investor's Products.

c. Until the fifth Business Day following the receipt of the Investor's Products (i.e. T+5), or such earlier date as the Issuer may determine in the event the Issuer elects to pre-finance the redemption, the Issuer:

    i. Instructs the Tokenizer to de-activate the received Products by transferring them to the wallet held by the Tokenizer on behalf of the Issuer;

    ii. Liquidates the Collateral in the Collateral Account in the same amount as the redeemed Products;

iii. Calculates the Redemption Amount to be paid out to the Investor or the Authorized Participant; and

iv. Instructs the Paying Account Provider to pay out the redemption amount (*minus* Investor Fees) to the Investor or Authorized Participant and keeps the Investor Fees.

### vi. Denomination, Recalculation and Rebasing

Each Product has either a fixed or variable Denomination.

Products with a variable Denomination follow 1:1 the Underlying Price and therefore, the total number of outstanding securities is equal to the total number of Underlyings held in the Collateral by the Issuer and does only vary based on new issuances or redemptions, and the deduction of Management Fees and addition of any dividend, interest or similar payments of the Underlying received by the Issuer and to be reinvested into Underlyings.

Products with a fixed Denomination follow 1:1 the Underlying Price in value, but the total number of outstanding securities is recalculated on every Recalculation Event based on the ratio between Recalculation Value and the Denomination after deduction of Management Fees and after addition of any dividend, interest or similar payments of the Underlying received by the Issuer and to be reinvested into Underlyings.

The Recalculation Value is being fetched by data oracles operated by the Tokenizer, or third parties based on the Reference Source on any Recalculation Event and automatically fed into the Product's smart contract, where the Recalculation and the reallocation of securities is being conducted automatically without involvement of the Issuer.

In relation to each Investor (i.e. holder of the Products), the Rebasing is conducted by an automated mechanism using a smart contract, which based on the Recalculation Value, determines a multiplier to the balance of outstanding securities and further adjusts the number of securities in the net-basis of every wallet containing any securities in the Product. The securities will be allocated in fractional units in fractions with up to 18 decimal places, with rounding down to the eighteenth decimal place.

## VII. Markets and Market Disruption

### i. Reference Sources

As defined in section 5, most of the Underlying or Underlying Components or Collateral will be traded on exchanges, such as e.g. NASDAQ, NYSE, Xetra, Börse Frankfurt, London Stock Exchange, Swiss Stock Exchange (SIX), etc., and valuations will be made by the Issuer based on prices issued by the exchange(s) or quotation system(s), or also net asset values issued by the issuers of the Underlying and Underlying Components and Collateral, all as specified in the Final Terms (so-called Reference Sources) or any successor of such Reference Sources or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Underlying, the Underlying Component or the Collateral may have temporarily been relocated. Any substitute exchange or quotation system must provide comparable liquidity relative to the Underlying or Underlying Components or Collateral as the original Reference Source, as determined by the Issuer.

### ii. Market Disruption Event

A Market Disruption Event or Settlement Disruption Event means:

a) In relation to an Index and/or Underlying Components and/or Collateral, the occurrence or existence of a suspension or a limitation on trading in or a limitation on market prices issued by the exchange(s) or quotation system (s) defined in the Final Terms (but for the avoidance of doubt, not merely a limitation on the hours and number of days of trading

resulting from an announced change in the regular business hours of) for one or more Index constituents relevant to such Index (calculated using the last known price of such Index constituent) so that the price or value of the Product cannot be determined, announced or published or otherwise is not being made available on a Business Day relevant for the fixing, observation or valuation of the Index and/or an Underlying Component; or

b) In relation to a single Underlying, Underlying Component and/or Collateral, the occurrence or existence of a suspension or a limitation on trading in or a limitation on the market price issued by Reference Sources (but for the avoidance of doubt, not merely a limitation on the hours and number of days of trading resulting from an announced change in the regular business hours of the relevant Underlying exchange) for the Underlying or one or more Underlying Components or Collateral so that the price or value of the Product cannot be determined, announced or published or otherwise is not being made available on a Business Day relevant for the fixing, observation or valuation of such Underlying as determined by the Issuer in its duly exercised discretion.

**iii. Rights on Occurrence of a Market Disruption Event**

If the Issuer, in its discretion determines that a Market Disruption Event has occurred and is continuing on a Business Day relevant for the fixing, observation or valuation of the Index or the relevant Underlying in the case of a single Underlying or components of an Underlying or Collateral then the respective Business Day relevant for the fixing, observation or valuation of the Index or the relevant Underlying in the case of a single Underlying or components of an Underlying or Collateral shall be postponed until the next following Business Day on which there is no such Market Disruption Event.

If, in the sole opinion of the Issuer, a Market Disruption Event is continuing, then (i) the Business Day relevant for the fixing, observation or valuation of the Index or the relevant Underlying in case of a single Underlying or Underlying Components or Collateral and (ii) the value for that Index or the relevant Underlying or Collateral for such date shall be determined by the Issuer, in its duly exercised discretion and in accordance with established market practice, it being understood that for relevant Underlyings or Collateral that are not affected by the Market Disruption Event the Business Day relevant for the fixing, observation or valuation of the Index or the Underlying or Collateral shall continue to be the originally designated date.

If, in the sole opinion of the Issuer, a Market Disruption Event is continuing for at least 30 calendar days, the Issuer may in its sole discretion be allowed to exercise the Issuer Call Option for such Product in accordance with clause VI. iii. "*Issuer Redemption (Issuer Call Option)*" of the Terms and Conditions.

**VIII. Underlying Illiquidity**

**i. Underlying Illiquidity**

For the purpose of these Terms and Conditions Underlying illiquidity means, in respect of any Underlying or Underlying Components or Collateral, low or no trading volume in the Underlying or the Underlying Components or the Collateral, the difficulty to buy and/or sell the Underlying or Underlying Components or Collateral in a short period of time without its price being affected, or any comparable event that leads to an extraordinary illiquidity in any Underlying or Underlying Components or Collateral, as determined by the Issuer in its sole discretion ("**Underlying Illiquidity**").

**ii. Rights upon Underlying Illiquidity**

In case of Underlying Illiquidity,

a) in case of being unable to purchase the Underlying or Collateral within the specified timeframe in connection with the Issuance:

    a. in case of the delivery upon receipt of Collateral issuance process, the Issuer cancels the purchase order and transfers back the purchase price minus a fixed fee covering the expenses of the Issuer (such as KYC/AML) to the Investor;

    b. in case of the delivery upon receipt of payment issuance process, the Issuer shall (i) in case of Standard Collateral purchase Other Collateral, which is as similar as possible to the Standard Collateral of the specific Product in view of value, liquidity and volatility, (ii) in case of Other Collateral purchase different Other Collateral.

b) in case of being unable to sell/liquidate the Underlying or the Collateral in the Collateral Account in the same amount as the redeemed Products within the specified timeframe in connection with the Redemption, the Issuer

    a. may calculate the relevant Redemption Amount based on the average execution price (less transaction costs) as it was obtained on a best effort basis, as determined by the Issuer, instead of using the originally pre-defined fixing or value of the Underlying or Collateral (e.g., the official close of the respective Underlying or Collateral) set out in the Final Terms.

    b. May postpone the determination (fixing) and/or the payment of the relevant Redemption Amount accordingly by such number of Business Days necessary to account for such prevailing market conditions as determined by the Issuer.

## IX. Adjustments for Products related to any Underlying or Collateral

### i. Adjustments

An Adjustment Event may include, but is not limited to events of capital increases, delistings, share splits, special dividends, Underlyings or Collateral reaching its fixed maturity date, and any other event, which makes it impossible to determine the reference price or lead to the fact that the reference price can no longer be determined on a regular basis.

The Issuer shall, acting in a commercially reasonable manner and in accordance with established market practice and without the consent of Investors, determine whether or not at any time an Adjustment Event has occurred. Where it determines that an Adjustment Event has occurred, the Issuer will, acting in a commercially reasonable manner and in accordance with established market practice determine whether such Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Underlying or Underlying Component or Collateral and, if so, will make such adjustment as it considers appropriate in its duly exercised discretion and in accordance with established market practice.

Such adjustment could be made to the Redemption Amount, the relevant Underlying or Underlying Component or Collateral, the number of Underlyings to which the respective Product relates, the number of Underlyings or Underlying Components or Collateral, and/or any other adjustment and, in any case, any other variable relevant to the redemption, Settlement, or payment terms of the relevant Products as the Issuer determines, in its duly exercised discretion but in accordance with established market practice, to be appropriate to account for that diluting or concentrative effect.The Issuer shall further determine, in its duly exercised discretion and in accordance with established market practice, the effective date(s) of such adjustment(s).

**ii. Fork Event**

In the event of a Fork in the blockchain used by the Issuer for the Products, the Issuer, in its sole discretion, will determine:

- whether or not to participate in the Fork; and

- which of the Fork's two resulting chains would be recognized, or if a different platform/protocol/blockchain for such purpose shall be used.

The Issuer is not obliged to assess every Fork or event resulting in a Fork or to notify the Investor of the Product of any Fork or event resulting in a Fork.

**iii. Discontinuation of Trading on Relevant Underlying Exchange**

If the Issuer, acting in a commercially reasonable manner and in accordance with established market practice, upon the announcement of a relevant exchange or trading platform for the trading of an Underlying or Underlying Component or Collateral that pursuant to the rules of such exchange or trading platform, the relevant Underlying or Underlying Component or Collateral ceases (or will cease) to be traded or publicly quoted on the exchange for any reason and is not immediately re-traded or re-quoted on an exchange, trading platform or quotation system, then this shall be a Termination Event at the sole discretion of the Issuer. Therefore the relevant Products shall be terminated by the Issuer and the Issuer shall pay an amount which the Issuer, in its duly exercised discretion and in accordance with established market practice, determines is the fair market value.

**iv. Underlyings with Fixed Maturity Date**

Some Underlyings may have a fixed maturity date. In such case, the Product may be subject to one of the following models:

a. The Product may have the same maturity date as the Underlying; or

b. Upon reaching the maturity date of the Underlying, the Issuer may exercise its Issuer Call Option in accordance with clause VI. iii. "*Issuer Redemption (Issuer Call Option)*" of the Terms and Conditions, in which case the Product will be terminated with the Termination Date being the same as the maturity date of the Underlying; or

c. Upon reaching the maturity date of the Underlying, the Issuer may replace the Underlying with another Underlying that has similar characteristics. The replacement product will be selected by the Issuer in its sole discretion and may be subject to certain conditions or restrictions.

The Issuer will specify in the Final Terms of the Product which of these models will apply to the specific Product.

In the event that the Issuer exercises its right to replace the Underlying, the Product will continue to track the new Underlying with similar characteristics. Investors should be aware that the replacement Underlying may have different performance characteristics, fees, or other features compared to the original Underlying.

The Issuer will provide Termination Notice to Investors in the event that it intends to exercise its Issuer Call Option in accordance with clause VI. iii. "*Issuer Redemption (Issuer Call Option)*" of the Terms and Conditions or replace the Underlying. Investors will have the option to redeem their investment in the Product prior to the Termination Date in line with the ordinary Investor

Redemption procedures in accordance with clause VI.iv "*Investor Redemption (Investor Put Option)*" of the Terms and Conditions. If an Investor chooses not to redeem their investment, their investment will automatically be converted to the replacement Underlying upon the day following the Termination Date.

**v. Other Events**

In the case of events other than those described in clause IX. "*Adjustments for Products related to any Underlying*" of the Terms and Conditions, which in the sole opinion of the Issuer have an effect equivalent to that of such events, the rules described in clause IX. "*Adjustments for Products related to any Underlying*" of the Terms and Conditions shall apply *mutatis mutandis*.

**vi. Notices of Adjustments**

The Issuer shall give notice to the Investors in accordance with clause XIX. "*Notices*" of the Terms and Conditions of any change to the Terms and Conditions of the Products in accordance with clause IX. "*Notices of Adjustments*" of the Terms and Conditions. For the avoidance of doubt, the consent of the Investors shall not be required to make any of the changes to the Products set out in clause IX. "*Notices of Adjustments*" of the Terms and Conditions.

**X. Adjustments for Products related to an Index**

This clause X. "*Adjustments for Products related to an Index*" of the Terms and Conditions applies only to Products linked to an Index and Products linked to Index-based ETFs.

**i. Modification of Calculation or Replacement of an Index**

In the event that the Index calculation agent or a successor, if any, substantially modifies the formula or method of calculation of an Index or in any other way materially modifies an Index in the event of, among others, changes in constituent Underlying Components or their capitalization, or in the event that the Index calculation agent (or its successor), if any, replaces an Index by a new Index to substitute that Index, the Issuer may (without the consent of the Investors):

a) either, subject to a favourable opinion of an independent expert nominated by the Index calculation agent (if appointed), replace that Index by the Index so modified or by the substitute Index (if any), multiplied, if need be, by a linking coefficient ensuring continuity in the evolution of the underlying Index. In such event, the modified Index or the substitute Index, and (if necessary) the linking coefficient and the opinion of the independent expert, will be notified to the Investors in accordance with clause XIX. "*Notices*" of the Terms and Conditions within 10 Business Days following the date of modification or substitution of that Index; or

b) apply the provisions of clause IX. iii. "*Discontinuation of Trading on Relevant Underlying Exchange*" of the Terms and Conditions.

**ii. Discontinuation of Calculation of an Index**

In the case of Products related to an Index, if for any reason, on or prior to any final valuation date the Index calculation agent or a successor, if any, should cease permanently to calculate and/or announce the level of the Index and does not provide for a substitute Index, or such substitute Index cannot replace that Index, for any reason, then such event shall be a Termination Event. Therefore, the Issuer may terminate the Products by means of the Issuer Call Option and redeem the Products and pay to each Investor in respect of the securities held by it an amount representing the fair market value of such Products (the "**Fair Market Value**"). The Fair Market Value will be determined by the Issuer, in its duly exercised discretion and in accordance with established

market practice. No other amount shall be due to the Investors by the Issuer upon redemption of the Products.

The Fair Market Value so determined will be notified to the Investors in accordance with clause XIX. "*Notices*" of the Terms and Conditions within 10 Business Days following the date of determination of the Fair Market Value.

The amount representing the Fair Market Value will be paid to the Investors as soon as practicable within 15 Business Days following the date of determination of the Fair Market Value.

**iii. Other Events**

In the case of events other than those described in clause X. "*Adjustments for Products related to an Index*" of the Terms and Conditions, which in the sole opinion of the Issuer have an effect equivalent to that of such events, the rules described in this clause X. "*Adjustments for Products related to an Index*" of the Terms and Conditions shall apply *mutatis mutandis*.

**XI. Foreign Exchange Disruption**

For the purposes of this clause XI. "*Foreign Exchange Disruption*" of the Terms and Conditions, a foreign exchange disruption event means the occurrence of an event that makes it impossible through legal channels for the Issuer or its affiliates to convert a currency ("**Base Currency**") into aspecific currency required according to this Base Prospectus, the Final Terms or any agreement as described in this Base Prospectus or the Final Terms or any other contractual agreement in connection with the Products ("**Required Currency**") ("**FX Disruption Event**").

If the Issuer determines that on a final valuation date an FX Disruption Event has occurred and is continuing, the date for determination of the foreign exchange rate, namely the exchange rate (determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner) for the sale of the Base Currency against the Required Currency on the final valuation date or other date on which such exchange rate requires determination in accordance with the provisions of this clause XI. expressed as a number of units of Base Currency per unit of the Required Currency ("**FX Rate**") shall be postponed until the first Business Day on which such FX Disruption Event ceases to exist and the final valuation date in respect of the Products shall be postponed to the same Business Day on which such FX Disruption Event ceases to exist.

For the avoidance of doubt, if an FX Disruption Event coincides with a Market Disruption Event, as the case may be, the provisions of this clause XI. of the Terms and Conditions shall take effect only after such postponements or adjustments have been made as a result of such Market Disruption Event in accordance with the Terms and Conditions and, notwithstanding the respective provisions of the Terms and Conditions, the Issuer's payment obligation of the Redemption Amount shall continue to be postponed in accordance with the provisions of this clause XI. of the Terms and Conditions.

**XII. Taxation**

Each Investor shall assume and be responsible for any and all taxes, duties, fees and charges imposed on or levied against (or which could be imposed on or levied against) such Investor in any jurisdiction or by any governmental or regulatory authority.

The Issuer and the Paying Account Provider shall have the right, but not the duty, to withhold or deduct from any amounts otherwise payable to the Investor such amount as is necessary for the payment of such taxes, duties, fees and/or charges.

Investors shall not be entitled to receive amounts to compensate for any amount so withheld or deducted.

If any governmental or regulatory authority imposes on the Issuer the obligation to pay any such taxes, duties, fees and/or charges, the Investor shall promptly reimburse the Issuer.

## XIII. Issuance and Redemption of Products

The minimum trading lot for any one Product, if any, will be specified in the Final Terms.

The Issuer may introduce multi-currency issuance and redemption for the Products after being offered on the blockchain, provided that the clearing body and/or blockchain platform and/or Paying Account Provider supports the additional currencies.

## XIV. Paying Account Provider

The Issuer may appoint or exchange the respective Paying Account Provider(s) for each Product specified in the applicable Final Terms and/or on its website, provided that there will always be at least one Paying Account Provider as long as the Products are offered on the blockchain. The Issuer may also appoint several Paying Account Providers in relation to any one Product.

The Paying Account Provider is acting solely as agent of the Issuer and does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Investors.

Where a Realization Event occurs, the Paying Account Provider is acting solely on instruction of the Security Agent.

Any determinations, decisions and calculations by the Paying Account Providers shall (save in the case of manifest error or wilful misconduct) act as a guideline for the Issuer and the Investors.

## XV. Calculation Services

The Issuer will carry out all calculation services required by this Base Prospectus, the Final Terms as well as all agreements described in this Base Prospectus and the Final Terms.

With regard to the calculation services, the Issuer does not act as agent for the Investors and does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Investors. All calculations, decisions and determinations made by the Issuer shall (save in the case of manifest error or wilful misconduct) be final and binding on the Investors and the services providers described in this Base Prospectus and the Final Terms.

In this regard, the Issuer may delegate any of its obligations and functions to a third party, as it deems appropriate.

## XVI. Security Agent

This clause XVI. "*Security Agent*" applies to the Security Agent or any other Security Agent specified in the applicable Final Terms or any successor Security Agent of such Security Agent.

By acquiring the Product, each investor appoints the Security Agent as direct representative (*direkter Stellvertreter*) and can only exercise its rights under the Collateral Agreement or the Security Agreement (and the schedule, if applicable) for the specific Product through the Security Agent. The Issuer may at any time vary or terminate the appointment of the Security Agent only with the Security Agent's approval and in accordance with the provisions of the Collateral Agreement or the Security Agreement and applicable law. It shall give notice to the Investors in accordance with clause XIX. "*Notices*" of the Terms and Conditions of any modification in the appointment of the Security Agent.

The Security Agent may, in accordance with the provisions of the Collateral Agreement or the Security Agreement, delegate any of its obligations and functions to a third party, as it deems appropriate.

Pursuant to the Collateral Agreement and/or the Security Agreement, the Security Agent shall be entitled to satisfy its claims against the Issuer under the Collateral Agreement or the Security Agreement (including fee claims) from the realization proceeds before any other payments are made. Should the Security Agent or third parties incur any extraordinary realization and distribution costs, the Security Agent may also deduct these additional costs from the realization proceeds, before any other payments are made to investors.

## XVII. Liability

Without prejudice to the provisions of any agreement as described in this Base Prospectus or the Final Terms, none of the Issuer, the Administrator, the Authorized Participant, the Custodian, the Broker, the Security Agent or the Paying Account Providers shall have any responsibility to the extent permitted by law for any errors or omissions in the calculation of any amount or with respect to any other determination or decisions required to be made by it under this Base Prospectus or with respect to the Product, irrespective of whether the agents act in the interest of the Issuer or the Investor.

None of the Issuer, the Administrator, the Custodian, the Broker, the Paying Account Provider, the Authorized Participant, the Security Agent, or any other involved party with the Product shall be liable for fraud, theft, cyber-attacks, drastic changes in regulation or any analogous or similar event (an "**Extraordinary Event**"). Upon the occurrence of such an event with respect to, or affecting the Underlying, the Redemption Amount shall be reduced accordingly to such Extraordinary Event and may be as low as 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), as determined by the Issuer.

In no event shall the Issuer, the Administrator, the Custodian, the Broker, the Paying Account Provider, the Authorized Participant, the Security Agent, or any other involved party with the Product have any liability for indirect, incidental, consequential or other damages (even if it was advised of the possibility of such damages) other than (in the case of the Issuer only) interest until the date of payment on sums not paid when due in respect of any Products. Investors are entitled to damages only (if any) and are not entitled to the remedy of specific performance in respect of a Product.

## XVIII. Purchase by the Issuer

The Issuer, and/or any of its affiliates may at any time purchase Products of any issue at any price in the open market or otherwise, subject to employee trading restrictions according to common standards and regulations in the financial industry. Such Products may, at the option of the Issuer, and/or, as the case may be, the relevant affiliate, be held, resold or cancelled or otherwise dealt with, subject to restrictions according to common standards and regulations in the financial industry.

## XIX. Notices

Notices to Investors relating to Products offered on blockchain platforms and other secondary markets will be published on the platform's website, on the Issuer's website www.backedassets.fi or, in any other form as permitted by potential rules of the blockchain platform or other body. They will only be published in the English language.

Particularly, notices to Investors of the non-listed Products may also be published, as specified in the applicable Final Terms, in newspapers, on a website or otherwise. It is presumed that notices

published on the website of the Issuer have been sufficiently brought to the attention and the knowledge of Investors for the purpose of these Terms and Conditions and have been understood and accepted by the Investors.

## XX. Further Issuance of Securities

The Issuer shall be at liberty without the consent of the Investors to create and issue further securities, thereby increasing the number of securities in the market (provided that the Underlying or Underlying Components are also increased by a corresponding amount). Such securities shall have the same Terms and Conditions as the respective Product in all respects (or in all respects save for their issue date and issue price) so that such further issue shall be consolidated and form a single Product with the outstanding securities of such Product. Alternatively, the Issuer may decide to create and issue a separate Product upon such terms as the Issuer may determine at any time of their issue and as set out in the Final Terms of such separate Product. References in these Terms and Conditions to the Products include (unless the context requires otherwise) any other securities issued pursuant to this clause and either forming part of the existing Products or a separate Product.

## XXI. Issuer's Covenant to pay and Priority of Payments

The Issuer covenants with and undertakes to the Investors, and also for the benefit of the Security Agent, that it shall duly, unconditionally and punctually pay and discharge all monies and liabilities whatsoever which from time-to-time become due, owing or payable by the Issuer: (i) under or in respect of the Products; and (ii) under or in respect of the Collateral.

Save for any monies received upon any Realization Event, all monies received by or on behalf of the Issuer in relation to any redemption in accordance with clause VI. "*Issuance and Redemption*" of the Terms and Condition will be paid in the following order of priority:

1. Firstly, in payment or satisfaction of all amounts then due and unpaid or payable to the Security Agent (as further set out in the Collateral Agreement and the Security Agreement);

2. Secondly, in payment or satisfaction of all amounts then due and unpaid to the Paying Account Providers, any other Paying Account Providers;

3. Thirdly, on a *pari passu* basis in payment or satisfaction of all amounts then due and unpaid to the Custodian (as further set out in the Custody Agreement) and the Broker (as further set out in the Brokerage Agreement);

4. Fourthly, in payment of any Redemption Amounts due and unpaid owing to the Investors on a *pro rata* basis of the Outstanding Value of all Products held by all Investors; and

5. Fifthly, in payment of the balance (if any) to the Issuer (without prejudice to, or liability in respect of, any queries as to how such payment to the Issuer shall be dealt with between the Issuer and any such person).

## XXII. Realization Event and Realization of Collateral

### i. Realization Event

A realization event regarding the Collateral occurs when ("**Realization Event**"):

1. the Issuer is subject to any form of winding up, administration, receivership, insolvency or debt enforcement proceedings, arrangements with creditors generally subject to applicable Jersey Law and associated subordination legislation,

2. the Issuer is in violation of the applicable law and forced by a regulator to cease its activity,

3. any Other Collateral value for a Product has fallen below the applicable thresholds on any Business Day, has not been remediated by the Issuer on the next following Business Day and such breach is then ongoing for 5 consecutive Business Days, or

4. the Issuer is in breach of the issuance terms of the Product that results in a claim for the Investors, such as but not limited to a situation where Issuer does not honour a payment or delivery commitment under the Product when it falls due in good time or without defects, unless those defects are remedied within 30 Business Days.

**ii. Realization of Collateral and Priority of Payments**

By acquiring the Product, each Investor automatically declares to the Security Agent, as described in Art. 112 Para. 3 of the CO, that they wish to enforce their rights under the Collateral Agreement when a Realization Event occurs. By entering into the Security Agreement, the Issuer authorizes and instructs the Security Agent to take action if an event of default as specified in the Security Agreement shall have occurred and not been cured or waived, in each case subject to the limitations set forth in the Securities Account Control Agreement.

With first priority, the Security Agent, the Custodian and the Paying Account Provider shall be entitled to satisfy its claims against the Issuer under the Collateral Agreement and/or Security Agreement, the Control Agreement and the Framework Agreement (or any similar agreement), as the case may be (including fee claims) from the realization proceeds before any other payments are made. Furthermore, on a pari passu basis in or towards payment of all amounts due and unpaid and all obligations due to be performed under a specific Product for which the Collateral is being realized, any other third parties' claims in connection with any realization and distribution costs shall be satisfied and the Security Agent may also deduct these additional costs from the realization proceeds, before any other payments are made to Investors; the remaining realization proceeds shall be available for payment to the Investors of the Product ("**Net Realization Proceeds**").

The Security Agent shall distribute the Net Realization Proceeds with discharging effect by instructing the Paying Account Provider to execute the payment of the pro-rata share of the Net Realization Proceeds to the (financial intermediaries holding the accounts for the) respective Investors of a Product. If the Product is represented in the form of ledger-based securities, the Security Agent may determine that such payment is made by the custodian(s) or any other parties or the accounts designated by the respective Investors. The transfer of the pro-rata shares of the Net Realization Proceeds shall be determined by the holdings in the Product, with the amount of the payment to each Investor being determined with reference to the number of securities held by that Investor (or its financial intermediary). Each Investor of a specific Product (represented at all times by the Security Agent) has a maximum claim against the Collateral Provider amounting to that pro-rata share of the Net Realization Proceeds of the Collateral for such Product.

Payments of the Net Realization Proceeds are made exclusively in the Settlement Currency of the Product. The Security Agent or the Paying Account Provider (as the case may be) may request additional information from Investors or set specific requirements to comply with applicable law. The Security Agent may refuse to release and the Paying Account Provider may refuse to transfer any Net Realization Proceeds to the (financial intermediaries holding the accounts for the) respective Investors and the claim of the Investor lapses if the Investor (through its financial

intermediary) is not providing the additional information or is not fulfilling the specific requirements within the timeline set by the Paying Account Provider or the Security Agent. The same applies to a Product represented as ledger-based securities, except that the Custodian(s) or the other parties designated by the Security Agent may directly request additional information from Investors (if the ledger-based securities are not held with a financial intermediary) and that the Security Agent may refuse to release and the Custodian(s) or the other parties may refuse to transfer any Net Realization Proceeds to the account designated by an Investor and the claim of such Investor lapses if the Investor is not providing the additional information or is not fulfilling the specific requirements within the timeline set by the Security Agent, the Custodian(s) or the other parties.

No interest shall be paid on the claims of the Investors or against the Issuer as Collateral Provider, which correspond to their pro-rata shares of the Net Realization Proceeds realized from the Collateral. The Security Agent shall not owe any default interest to the Investors on the payment of the pro-rata share of Net Realization Proceeds, neither shall the Security Agent be liable to the Investors for any further damages whatsoever.

The payment of pro-rata Net Realization Proceeds to the Investors under the terms of the Collateral Agreement or Security Agreement, discharges the Investors' claims (represented by the Security Agent) against the Issuer that are related to the Product. Accordingly, once an Investor's pro-rata share of the Net Realisation Proceeds has been paid, that Investor has no residual claim against the assets of the Issuer (or any service providers to the Issuer) in the event that the Investor suffers any losses in relation to their investment in the Products.

## XXIII. Statute of Limitation (Prescription)

Claims for payment of the Redemption Amount in respect of the Product shall be barred by the statute of limitation (prescription) in accordance with the applicable Jersey law, unless made within 10 years from the relevant Termination Date or the Investor Redemption Date, as the case may be.

## XXIV. Substitution

**By purchasing or subscribing for any Product(s) the Investor is deemed to consent that the Issuer is entitled at any time and without the additional consent of the Investors to have itself substituted as the debtor for the Products by a new issuer (which may, or may not, be a subsidiary, branch or holding company of Backed Assets (JE) Limited, (the "New Issuer"), provided that:**

i. **the New Issuer is a special purpose vehicle without any operational activity except of issuing the Product(s),**

ii. **the New Issuer assumes all liabilities owed by the existing Issuer to investors with respect to the Products,**

iii. **the New Issuer secures its liabilities to investors that result from the Products by means of a guarantee declaration or other appropriate measures equivalent to the collateral structure as described in the Base Prospectus and the Final Terms of the relevant Product(s),**

iv. **the New Issuer has filed all necessary product documentation with the competent authorities (where necessary) and such product documentation has been approved by such competent authorities (where necessary),**

v. **the New Issuer has entered into service agreements with all necessary service providers (e.g. custodian, broker, security agent, paying account provider), and**

vi. **the New Issuer has received all necessary approvals from the authorities of the country in which it has its headquarters.**

**Upon fulfilment of the aforementioned conditions, the New Issuer takes the place of the existing Issuer in all respects, and the existing Issuer is released from all obligations to the holders of Products relating to its function as Issuer arising from or in connection with the Products.**

**Any such substitution of the Issuer will be promptly published or brought to the attention of investors by the Issuer in an appropriate manner. The Issuer bears no responsibility for damages or consequences incurred by individual investors as a result of the exercise of the Issuer's right to substitution. Investors therefore have no right to assert legal claims or claims for compensation of damages against the Issuer in this connection.**

## XXV. Selling Restrictions

Save for the approval of this Base Prospectus in relation to the FMA and the subsequent offer of the Products to the public based on the Final Terms, no action has been or will be taken by the Issuer that would permit a public offering of any Products or possession or distribution of any offering material in relation to any Products in any jurisdiction where action of that purpose is required. No offers, sales, resales, or deliveries of any Products or distribution of any offering material relating to any Products may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Issuer.

This Base Prospectus and the Final Terms do not constitute, and may not be used in connection with, an offer or solicitation in any place where offers or solicitations are not permitted by law. If the laws or regulation of a jurisdiction require that an offering of securities described herein be made by a licensed bank, securities firm or insurance company or any other party involved (each as defined in this Base Prospectus) or any affiliate of any other party is a licensed bank, securities firm or insurance company in that jurisdiction, the offering shall be deemed to be made by such other party or such affiliate on behalf of the Issuer or holders of the applicable securities in such jurisdiction.

The offering or sale of the Products in certain jurisdictions may be restricted by law including because of the Underlyings/Underlying Components or Collateral.

Persons who obtain possession of this Base Prospectus and/or the Final Terms are required to inform themselves about and to adhere to any such restrictions. Neither this Base Prospectus nor the Final Terms constitute or may be used for the purposes of, an offer or solicitation to subscribe for or to purchase any Product in any jurisdiction in which such an offer or solicitation is not authorized or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation. Accordingly, this Base Prospectus and the Final Terms should not be used by anyone for this purpose.

The Products offered on primary and secondary markets and other platforms under this Base Prospectus are not for distribution to any U.S. person or any person or address in the U.S. or in any other jurisdiction (i) to which a distribution would be unlawful (e.g. being subject to Sanctions Regulations, such as residents of North Korea, Syria or Iran), or (ii) which may be classified as high-risk jurisdictions subject to a call for action according to the Financial Action Task Force ("**FATF**").

The Issuer reserves the right to impose further selling restrictions at its sole discretion which will be communicated in the Final Terms or on its website: www.backedassets.fi.

## XXVI. Severance

In the event any clause or item in the relevant Final Terms is or becomes invalid, the validity of the remaining Terms and Conditions and items in the relevant Final Terms shall not be affected.

## XXVII. Modifications of the Terms and Conditions and Final Terms

The Issuer shall be entitled to amend without the consent of the Investors any clause or item in the relevant Final Terms for the purpose of correcting a manifest error, or clarifying any uncertainty, or correcting or supplementing the provisions herein in such a manner as the Issuer deems necessary or desirable, provided that, in the Issuer's sole opinion, the Investors would not incur significant financial loss as a consequence thereof.

Furthermore, the Issuer shall at all times be entitled to amend any clause or item in the relevant Final Terms where, and to the extent that the amendment is necessitated as a consequence of legislation, decisions by courts of law, or decisions taken by governmental authorities.

## XXVIII. Governing Law and Jurisdiction

The Base Prospectus, the Products issued, and the rights and obligations of the Issuer and each of the holders of the Products under the Base Prospectus shall be governed by and construed in accordance with the laws of Jersey.

In relation to any proceedings in respect of the Products issued under the Base Prospectus, the Issuer agrees (and each holder of the Products, upon receipt of the Products, shall be deemed to agree) that the courts of Jersey, Channel Islands shall have non-exclusive jurisdiction to hear and determine any action or proceeding arising out of or in connection with the Products issued under this Base Prospectus and for that purpose the Issuer and each holder of the Products irrevocably submit to the jurisdiction of the courts of Jersey.

Notwithstanding the above, and for the avoidance of doubt, (i) the various agreements with service providers (such as e.g. the Custodian, the Paying Account Provider, the Securities Agent, the Broker) shall be governed by the laws set out therein and subject to the jurisdiction set out therein, (ii) the Registration Agreement shall be governed by, and shall be construed in accordance with, Swiss law (without reference to the principles of conflicts of law rules).

## B. Part B − Other Information

### 3. Admission to Trading and Dealing Arrangements

| | |
|---|---|
| **Listing and admission to trading and dealing arrangements** | The Issuer intends to admit the Product to trading at Payward Digital Solutions Ltd. ("PDSL"), a Bermuda exempted company licensed to conduct digital asset business by the Bermuda Monetary Authority, and operating a Digital Asset Exchange. Subject to any Issuer obligations under the Authorised Participant Agreement between the Issuer and Payward Digital Solutions Ltd, an exempted company limited by shares organised under the laws of and having its registered address in Bermuda (Kraken Bermuda), the Issuer will issue and redeem Products on request of Kraken Bermuda acting as Authorized Participant, but neither offer, trade, buy, sell, or do similar actions with any Products by itself through Kraken nor will the Issuer provide market making activities nor will the Issuer provide or guarantee liquidity in the Products through Kraken nor will the Issuer publish any trade information, additional performance data or documentation regarding the listing of the Product at Kraken. |

### 4. Interests of Natural and Legal Persons, Third Party Information, Reasons for the Offer and Use of Proceeds

| | |
|---|---|
| **Interests of natural and legal persons involved in the issue** | Except of the service providers and other factors already disclosed in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Products has an interest material to the offer. |
| **Reasons for the offer and use of proceeds** | The offer for the Products uses ledger-based securities (i.e. securities in the form of tokens on a distributed ledger or blockchain), representing the value of major tradable securities and fully backed by the Collateral. This has several major advantages compared to the use of the original underlying security in a conventional form, such as certificated securities, uncertificated securities or book-entry securities. One major advantage is e.g. that ledger-based securities can be traded 24 hours per day, 7 days per week. Another advantage is that secondary markets for such ledger-based securities are inherently global, as opposed to national markets where conventional securities are traded. A third advantage lies in the direct control of the ledger-based security by the Investor, as it may be held in an unhosted respectively non-custody wallet, which the Investor has exclusive access to.<br><br>The Issuer will use the Proceeds to (i) finance the purchase of the Collateral, (ii) pay the fees and costs of the various service providers in connection with creating, launching, issuing, redeeming, distributing, marketing and providing all further services for the Products, (iii) finance its own existing and future business activities. |

## 5. Costs and Taxes in connection with the subscription of the Products

| | |
|---|---|
| **General Tax Implications** | Depending on the Investor's country of residence, holding the Products may have tax implications, such as value-added tax or capital gains tax. Investors are advised to consult with their tax advisors as to their specific consequences. Therefore, Investors should consider whether such tax liabilities apply when investing in the Products. Each Investor will assume and be solely responsible for all taxes of any jurisdiction, including central government or local state taxes or other like assessments or charges which may be applied in respect of the Products.<br><br>The tax considerations contained in these Final Terms reflect the view of the Issuer based on the legislation applicable at the date of the issuance of these Final Terms. It cannot, however, be ruled out that the tax treatment by the tax authorities and courts could be interpreted differently or could be subject to changes in the future. Additionally, the tax considerations contained herein are in summary form and may not be used as the sole basis for the decision to invest in the Products from a tax perspective, since the individual situation of each Investor must also be considered. Accordingly, the considerations regarding taxation contained in these Final Terms do not constitute any sort of material information or tax advice nor are they in any way to be construed as a warranty with respect to specific tax consequences.<br><br>According to the Terms and Conditions, the Issuer may redeem all outstanding securities at any time, inter alia, for certain tax reasons. Accordingly, Investors should consult their personal tax advisors before making any decision to purchase securities in the Products and must be aware of and be prepared to bear the risk of a potential early redemption due to tax reasons. |
| **Jersey Taxation** | *Holders of the Products*<br><br>It is anticipated that non-Jersey holders of the Products will not be subject to any tax in Jersey in respect of the acquisition, ownership, sale, exchange of the Products. Accordingly, save as set out below, there will be no withholding or similar tax required to be deducted by the Issuer in respect of non-Jersey resident holders of the Products.<br><br>Any Jersey resident holders of the Products may be liable to pay tax on their income more generally, but there is no capital gains tax, estate duty, inheritance tax (other than stamp duty, see below). The attention of Jersey residents is drawn to Article 134A of the Income Tax Law and other provisions of the Income Tax Law, the effect of which may be to render any gains in respect of their Products and/or distributions made in respect of them chargeable to Jersey income tax.<br><br>In Jersey no stamp duty is levied on the issue, acquisition, ownership, exchange, sale, transfer or other disposition of the Products between living persons. However, Jersey stamp duty is payable on Jersey grants of probate and letters of administration and this is calculated based on the value of the deceased's net moveable estate at rates of up to 0.75%.<br><br>Holders of the Products may be required to pay income tax, |

| | |
|---|---|
| | capital gains tax, inheritance tax, stamp duty and other taxes or charges in accordance with the laws and practices of other jurisdictions in which they are liable to taxation. |

## 6. Additional Information

| | |
|---|---|
| **Country(ies) of offer(s)** | The Products will be offered in Liechtenstein and Switzerland (only to Swiss Professional Investors). The right to offer in other jurisdictions is explicitly reserved. |
| **Country(ies) where the Base Prospectus has been notified** | A notification shall in a first step be made to Austria, Belgium, Bulgaria, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Iceland, Ireland, Italy, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Malta, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden and the Netherlands. The right to notify other EU-/EEA-member countries is explicitly reserved. |
| **ECB eligibility** | The Product is not expected to be ECB eligible. |
| **Notices** | All notices to the Investors shall be valid and binding if published by the Issuer on its website www.backedassets.fi |

Page Intentionally left Blank

Signed on behalf of the Issuer as duly authorized representative:

Jersey, July 13th, 2026



Lindsay Anne Bracegirdle
**Director**

## C. Annex – Summary

**C.1 Summary (English)**

**C.2 Zusammenfassung (German)**

**C.3 Résumé (French)**

**C.4 Resumen (Spanish)**

**C.5 Резюме (Bulgarian)**

**C.6 Sažetak (Croatian)**

**C.7 Összefoglaló (Hungarian)**

**C.8 Santrauka (Lithuanian)**

**C.9 Kokkuvõte (Estonian)**

**C.10 Podsumowanie (Polish)**

**C.11 Súhrn (Slovak)**

**C.12 Περίληψη (Greek)**

**C.13 Samantekt (Icelandic)**

**C.14 Nota sintetica (Italian)**

**C.15 Kopsavilkums (Latvian)**

**C.16 Rezumat (Romanian)**

**C.17 Sammanfattning (Swedish)**

**C.18 Povzetek (Slovenian)**

**Summary**

According to Art. 7 of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and the Council of 14 June 2017 **("Prospectus Regulation")** in connection with Art. 27 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 2019, as amended **("Delegated Regulation")**

for the issuance of tokenized securities

by

**Backed Assets (JE) Limited**

a private limited company incorporated in Jersey

**("Issuer")**

dated

July 13th, 2026

**("Summary")**

This Summary is to be read together with the Base Prospectus of the Issuer dated 8 May 2026 **("Base Prospectus")** and the Final Terms of the Issuer dated 13 July 2026, as well as any supplements to these documents.

This information sheet provides you with essential information about this investment product. It is not an advertising material. This information is required by law to assist you in understanding the nature, risk, cost, and potential gains and losses of this product, and to help you compare it with other products.

## 1. Introduction and warnings

**Name and International Securities Identification Number (ISIN) of the securities**
The securities have the designation “tokenized securities” of which the Underlying is McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). The ISIN of the securities is: CH1580492911.
**Identity and contact details of the Issuer, including the legal entity identifier (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telephone: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identity and contact details of the Offeror (if applicable), including the legal entity identifier (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telephone: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identity and contact details of the competent authority**
Financial Market Authority Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telephone number: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Date of approval**
The date of approval is July 13th, 2026.
**Warning notice**
The Issuer declares that:

- the Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and that investors should refer to the Base Prospectus as a whole, in making any decision to invest in the securities;
- the investor could lose all or part of the capital invested;
- an investor who wishes to bring an action concerning the information contained in a Base Prospectus may, under the national law of this member state, must pay for the translation of the Base Prospectus before the proceedings can be initiated;
- civil liability shall attach only to the persons who produced and communicated the Summary together with any translation thereof and only if the Summary, when read together with the other parts of the Base Prospectus, is misleading, inaccurate, or inconsistent or, when read together with the other parts of the Base Prospectus, does not convey the basic information which would assist investors in making decisions with regard to investments in the securities concerned.
- you are about to purchase a product that is not simple and can be difficult to understand.

## 2. Basic information about the Issuer

**Who is the Issuer of the securities?**

Registered Seat, legal form, LEI, governing law and country of registration of the Issuer

The Issuer is a company with limited liability pursuant to the Companies (Jersey) Law 1991. Its registered office and address is First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. The LEI is: 984500001AB7C6C7F577.

Principal activities of the Offeror

The Issuer's principal activity is the issuance of its products in the form of blockchain based cryptographic tokens in the EU, Switzerland and other countries worldwide (tokenized structured products).

Major quotaholder

The sole quotaholder of the Issuer is Backed Finance AG (CHE-410.125.970) with its registered office in Zug, Switzerland. Backed Finance AG is itself 100% owned by Payward Europe Limited, Ireland which is in turn 100% owned by Payward, Inc., US and no individual shareholder holds more than 25% of the shares in Payward, Inc., US.

Key managing directors

The key directors with power of joint representation are James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle, and Mark Greenberg.

Identity of the statutory Auditors

The Auditor is Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

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

| Following key financial information is based on the Financial Statements of Backed Assets (JE) Limited for the period from 01 January 2025 to 31 December 2025 and 19 January 2024 to 31 December 2024. | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Statement of comprehensive Income 19.01.2024 – 31.12.2024 and 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Statement of financial position as of 31.12.2024 and 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Turnover** | **182,159** | **105,888** | Financial assets | 204,715,463 | 21,551,060 |
| Direct costs | -153,464 | -136,849 | Debtors | 114,902 | 5,234 |
| Other operating expenses | -2,505,463 | -625,682 | Cash | 576,869 | 184,542 |
| | | | | | |
| **Operating result** | **-2,476,768** | **-656,643** | **Current assets** | **205,407,234** | **21,713,981** |
| Gain on financial assets at fair value | -19,652 | -9,280 | Creditors (due <1 year) | -206,692,597 | -21,724,810 |
| Distributions received | 144 | 66 | Net current assets | -1,285,363 | -10,829 |
| Other interest receivable and similar income | | 94 | **Total assets minus current liabilities** | **-1,285,363** | **16,026** |
| Interest payable and similar expenses | -306,215 | -34,475 | Creditors (due >1 year) | -1,925,000 | -423,898 |
| **Loss before taxes** | **-2,802,491** | **-700,238** | **Net assets** | **-3,210,363** | **-407,872** |
| **Tax overprovision for the year** | | 634 | **Capital and reserves** | | |
| **Profit for the period** | -2,802,491 | -669,604 | Other reserves | 1,507,244 | 1,507,244 |
| **Cash Flow Statement of 19.01.2024 – 31.12.2024 and 01.01.2025-31.12.2025** | | | Profit and loss account | -4,717,607 | -1,915,116 |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | **Shareholder funds** | **-3,210,363** | **-407,872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Cash flows from operating activities | -4,665,919 | -735,393 | | | |
| Cash Flows from investing activities | 0 | 0 | | | |
| Cash flows from financing activities | 5,058,246 | 517,431 | | | |
| **Change in cash and cash equivalents** | **392,327** | **-217,962** | | | |

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

In the following the most material risks to the Issuer are set out. The realization of these risks could result in adverse effects on the Issuer's business, results of operations, profitability, financial condition or prospects.

**Short Business History, Limited Financial Information and no rating of the Issuer:** Due to the fact that the Issuer has been incorporated on 19 January 2024, limited (historical) financial information on the Issuer is available and the Issuer is subject to the risk of no credit rating. This implies the risk that the business activity of the company is not yet proven by the time of filing the Base Prospectus and additional documents.

**Dependence on Service Providers:** The Issuer is dependent on a number of service providers to maintain the issuances and the Collateral. 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.

**Changes of the Regulatory Environment:** The Issuer issues financial products whose regulatory environment appears to be unclear because it is constantly developing and adapting to new technologies. This may lead to significant cost increases in the operating business and may have a material adverse effect on the Issuer's net assets, financial position and results of operations and thus

negatively affect its ability to fulfil claims arising from the products. Additionally, as the Issuer is ultimately owned by a US corporate entity, US regulators may have increased oversight over the wider group, which could indirectly impact the Issuer or the Parent.

**Software related Risks:** Tokenized securities may be susceptible to bugs and smart contract related risks, that might lead to investors losing control over their assets, or a breach that might cause an unintended minting of the asset.

**Liquidity Risk:** The Issuer may not have sufficient funds for making payments at any point in time, meaning that the Issuer may have difficulties meeting financial obligations.

**Counterparty Risk:** In general, the Issuer relies on third parties providing trading on both the products and any underlying. Any dysfunction of such third parties or disruption at the exchanges and other platforms may result in a loss of value of the products, which may, in turn negatively impact the Issuer and/or the investors.

**Credit Risk:** Investors are exposed to the credit risk of the Issuer, the Custodian and other parties. An Investor's ability to obtain payment is dependent on the Issuer's ability to meet these obligations. In the event of default, insolvency or bankruptcy, investors may not receive the amount owed to them.

**General Insolvency Risk:** Investors are exposed to the credit risk of the Issuer of the products. The products constitute subordinated obligations of the Issuer and rank pari passu with each other and all other current and future subordinated obligations of the Issuer. The insolvency of the Issuer may lead to a partial or total loss of the invested capital.

**Issuer as Special Purpose Vehicle:** The Issuer is a special purpose vehicle ("**SPV**") with the sole business purpose of the issuance and redemption of financial instruments for a surcharge and/or a Management Fee. The Issuer is currently not profitable and depends on capital and financing from the Parent and the Parent's investors. As an indirect subsidiary of Payward Europe Limited, Ireland ("PEL"), which is a wholly owned subsidiary of Payward, Inc. (US) ("Payward"), the Issuer may benefit from additional business opportunities resulting from being part of a global corporate structure. Nevertheless, as an SPV, there are significant liquidity and credit risks relating to the Issuer for so long as the Issuer is not profitable. Furthermore, the reserves to maintain the Issuer's operations remain limited, which may result in the inability of the Issuer to continue as a going concern. Neither PEL nor Payward have guaranteed the Issuer's obligations and neither PEL nor Payward is required to provide financial or liquidity support to the Parent of the Issuer.

**Market Risk:** Market risk refers to the potential losses through changes in the valuation of the Issuer's assets and liabilities because of changes in market prices, volatilities, correlations and other valuation-relevant factors.

**Operational Risk:** There are a number of risks related to external and internal circumstances or events which may harm the operating business of the Issuer. Any of these risks may be detrimental to the Issuer's reputation and operating results.

**Risk of Data Breach:** The Issuer maintains significant amounts of data surrounding trades, trade execution, as well as customer data. A significant data breach may have wide reaching adverse effects, including trading losses and loss of reputation, which may negatively impact the Issuer's core business.

**Personnel Interdependence / Conflicts of Interest:** Directors of the Issuer operate also within the Board of Directors of Backed Finance AG, owning 100% of the shares of the Issuer ("**Parent**"), or the respective secretary. At the same time, the Issuer provides tokenization service to the Payward Group. These interests may deviate or conflict with interests of investors of the Products. Other directors of the Issuer are employed by the Administrator, which has an agreement to provide certain administration and company secretarial services to the Issuer.

**Cybersecurity related Risks:** The Issuer deals with tokenized securities registered online and therefore is susceptible to operational, information security and related "cyber" risks. Cybersecurity failures by, or breaches of, the systems have the ability to cause disruptions and impact business

operations, and may results in e.g. financial losses or disclosure of confidential information. The investors may lose their investment as consequence of such cybersecurity related risks.

## 3. Basic information on the securities

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

Type, class and ISIN

The securities offered constitute subordinated obligations of the Issuer in the form of ledger-based securities. More specific, the securities are issued in the form of blockchain based cryptographic tokens in Switzerland and worldwide (tokenized structured products). The products are issued as structured products according to Art. 3 Let. a No. 4 FinSA, i.e. certificates in the form of cryptographic tokens and track highly demanded, liquid and listed stocks and other securities in order to make them easily accessible to investors (tracker certificates according to the Swiss derivative map of the Swiss Structured Products Association SSPA). Their ISIN is: CH1580492911.

Currency, denomination, par value, number of securities issued and term

The currency of the securities offered is USD. The maximum issue volume is USD 500,000,000. The product issued is open-ended and therefore does not have a predetermined fixed maturity date. One security corresponds to one full unit of the respective Underlying.

Rights attached to the securities

The investors' respectively creditors' rights do not consist of any shareholders' rights; thus, excluding all rights of attendance, dividend payments, other participation rights or voting rights at a general assembly of the Issuer or any issuers of Underlyings or other entities. The products do not bear interest. The investors have the right to require the Issuer to redeem a number of securities for a product by submitting a sell order (“Redemption Order”).

Relative seniority of the securities

The investors have a primary claim to the Collateral allocated to the specific product they are holding, and subordinated claim to the assets of the Issuer after all primary claims have been settled. The investors take the risk of the Issuer defaulting. Therefore, the tokenized products constitute collateralized and only subordinated obligations of the Issuer and rank equally among themselves. With all other collateralized and subordinated obligations, they rank pari passu. The products are neither insured nor guaranteed by any government or agency.

Restrictions on free transferability of the securities

Any transfer of ledger-based securities requires the transfer of the securities via the ledger. Any transfer of the entitlement to the securities other than by a transfer via the securities ledger is prohibited. The offering or sale of the products in certain jurisdictions may be restricted by law including because of the Underlying securities and/or indexes. The products offered on primary and secondary markets and other platforms under the Base Prospectus are not for distribution to any U.S. person or any person or address in the U.S. or in any other jurisdiction (i) to which a distribution would be unlawful (e.g. being subject to Sanctions Regulations, such as residents of North Korea, Syria or Iran), or (ii) which may be classified as high-risk jurisdictions subject to a call for action according to the Financial Action Task Force (“FATF”).

### Where will the securities be traded?

The securities are not subject to an application for admission to trading on a regulated market, other third country markets, SME growth market or MTF.

### Is there a guarantee attached to the securities?

There is no guarantee by a potential guarantor attached to the securities.

### What are the key risks that are specific to the securities?

**Risks relating to Structured Products:** Investors should be aware that market value of the products may not have a direct relationship with the prevailing price of the Underlying or the Underlying

components. In particular, the performance of the products may differ significantly from returns on direct holdings of Underlyings itself because of the negative effect of investor fees or any redemption charge.

**Limited Trading Hours:** The on-exchange trading of Underlyings, thus Collateral of the products, may be restricted to specific trading windows available on the relevant securities/commodities exchange. This restriction could limit the Issuer's ability to ensure the Collateral coverage through selling and buying securities and might make the Issuer and the investors vulnerable to price movements and volatility on the markets.

**Limited Liquidity and Trading Volume:** There is no guarantee for the liquidity of the products offered via secondary markets to retail and institutional Investors alike. The volume of products traded on secondary markets may be highly limited, which can have a negative effect on the market price of the products.

**Special Risks relating to Blockchain Usage:** The verification of the parties and the transaction will be conducted over smart contracts on a blockchain. Therefore, the investors of tokenized securities are exposed to increased risks concerning fraud and loss, including, but not limited to cyberattacks. In general, digital assets can be stolen.

**Lack of Capital Protection:** Apart from the Collateralization of the securities, the products issued do not provide any capital protection of any amount payable under the products.

**Passive Investment Risk:** The products are not actively managed and may be affected by a general decline in market segments related to the respective Underlying(s) or Underlying component(s).

**Impact of Underlying Sale:** Within the issuance and redemption processes, the Issuer can periodically sell Underlyings or Underlying components, or will be required to redeem products. Such sales could have an impact on supply and demand for the specific Underlyings and may affect the pricing of other products under this Base Prospectus.

**Realisation of Collateral:** In case the received amounts after the realisation of the Collateral are not sufficient to fully cover the fees and expenses and the Issuer's payment obligations to investors, then the investors may incur a (total) loss.

**4. Basic information on the public offer of securities**

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

These securities are being and may be offered and sold only to persons who are permitted to acquire, hold and sell such securities under the laws applicable to them from time to time. The securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended ("Securities Act") or with any securities regulatory authority of any State or other jurisdiction of the United States and (i) may not be offered, sold or delivered within the United States to, or for the account or benefit of U.S. Persons, and (ii) may be offered, sold or otherwise delivered at any time only to transferees that are Non-United States Persons.

The product is open-ended and therefore does not have a predetermined fixed maturity date.

The issuance and redemption mechanism is a continuous process and is intended to ensure that products have sufficient liquidity and that the price tracks the relevant Underlyings. Retail Investors may subscribe via issuance only through an Authorized Participant and sell back their products either via redemption through the Issuer or through selling the product to an Authorized Participant who will redeem it to the Issuer. Professional Investors may subscribe via issuance and sell back via redemption through the Issuer.

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

The Offeror is Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Why is this prospectus being produced?**

The Base Prospectus has been prepared for the issuance of tokenized securities. The offer of the products uses ledger-based securities (i.e. securities in the form of tokens on a distributed ledger or blockchain), representing the value of major tradable securities and fully backed by the Underlyings. The Issuer will use the proceeds to (i) finance the purchase of the Collateral, (ii) pay the fees and costs of the various service providers in connection with creating, launching, issuing, redeeming, and

providing all further services for the products, (iii) finance its own existing and future business activities.

* * *

**Zusammenfassung**

Gemäss Art. 7 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 („Prospektverordnung") in Verbindung mit Art. 27 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission vom 14. März 2019 in der jeweils geltenden Fassung („Delegierte Verordnung")

für die Emission von tokenisierten Wertpapieren

der

**Backed Assets (JE) Limited**

eine in Jersey gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**(„Emittentin")**

datierend vom

13. Juli 2026

**(„Zusammenfassung")**

Diese Zusammenfassung ist in Verbindung mit dem Basisprospekt des Emittenten vom 8. Mai 2026 (**"Basisprospekt"**) und den Endgültigen Bedingungen der Emittentin vom 13 Juli 2026 sowie etwaigen Nachträgen zu diesen Dokumenten zu lesen.

Dieses Informationsblatt liefert Ihnen grundlegende Angaben über dieses Anlageprodukt. Es handelt sich dabei nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind von Gesetzes wegen vorgeschrieben, um Ihnen zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten und potenzielle Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen zu helfen, das Produkt mit anderen Produkten zu vergleichen.

## 1. Einleitung und Warnhinweise

**Bezeichnung und internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Wertpapiere**
Die Wertpapiere haben die Bezeichnung „tokenisierte Wertpapiere", deren Basiswert(e) Aktien von McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031) sind. Die ISIN der Wertpapiere lautet: CH1580492911.
**Identität und Kontaktdaten der Emittentin, einschliesslich der Rechtsträgerkennung (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE,Jersey, Telefonnummer: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identität und Kontaktdaten der Anbieterin (falls zutreffend), einschliesslich der Rechtsträgerkennung (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, Telefonnummer: +41 41 541 16 09, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identität und Kontaktangaben der zuständigen Behörde**
Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefonnummer: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Datum der Billigung**
Das Datum der Billigung ist der 13. Juli 2026.
**Warnhinweis**
Die Emittentin erklärt, dass:

- die Zusammenfassung als Einleitung zum Basisprospekt verstanden werden sollte und die Anleger sich beim Investitionsentscheid in die Wertpapiere, auf den Basisprospekt als Ganzes stützen sollten;
- der Anleger sein gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren könnte;
- ein Anleger, der aufgrund der im Basisprospekt enthaltenen Angaben, eine Klage nach dem nationalen Recht dieses Mitgliedstaats erheben möchte, vor Prozessbeginn die Kosten für die Übersetzung des Basisprospektes tragen muss;
- die zivilrechtliche Haftung nur die Personen trifft, welche die Zusammenfassung mit einer etwaigen Übersetzung davon erstellt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf die Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.
- Sie im Begriff sind, ein Produkt zu kaufen, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

## 2. Basisinformationen über die Emittentin

**Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?**

Sitz, Rechtsform, LEI, anwendbares Recht und Land der Eintragung der Emittentin

Die Emittentin ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäss dem Companies (Jersey) Law1991. Ihr eingetragener Sitz und ihre Adresse sind First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse,St. Helier, JE2 4UE, Jersey. Die LEI lautet: 984500001AB7C6C7F577.

Haupttätigkeiten der Anbieterin

Die Haupttätigkeit der Emittentin ist die Ausgabe ihrer Produkte in der Form von auf Blockchain basierten kryptografischen Tokens in der EU, der Schweiz und anderen Ländern weltweit (tokenisierte, strukturierte Produkte).

Haupt-Stammanteilsinhaber

Der alleinige Stammanteilsinhaber der Emittentin ist die Backed Finance AG (CHE-410.125.970) mit Sitz in Zug, Schweiz. Die Alleinaktionärin der Backed Finance AG, Zug, ist Payward Europe Limited, welche wiederum zu 100% durch die Payward, Inc., US gehalten wird. Kein Aktionär hält mehr als 25% der Aktien an der Payward, Inc., US.

Hauptgeschäftsführer

Die wichtigsten Geschäftsführer mit Einzelvertretungsbefugnis sind James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle und Mark Greenberg.

Identität des Abschlussprüfers

Der Abschlussprüfer ist Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über der Emittentin?**

| **Die folgenden wesentlichen Finanzinformationen basieren auf den Jahresabschlüssen der Backed Assets (JE) Limited für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 und vom 19. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Erfolgsrechnung 19.01.2024 – 31.12.2024 und 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Bilanz per 31.12.2024 und 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Umsatz** | **182'159** | **105'888** | Inventar | 204'715'463 | 21'551'060 |
| Direkter Aufwand | -153'464 | -136'849 | Forderungen | 114'902 | 5'234 |
| Übriger Betriebsaufwand | -2'505'463 | -625'682 | Flüssige Mittel | 576'869 | 184'542 |
| | | | | | |
| **Betriebsergebnis** | **-2'476'768** | **-656'643** | **Umlaufvermögen** | **205'407'234** | **21'713'981** |
| Wertveränderung Finanzanlagen | -19'652 | -9'280 | Kurzfristige Verbindlichkeiten | -206'692'597 | -21'724'810 |
| Erhaltene Ausschüttungen | 144 | 66 | Nettoaktiven Umlauf | -1'285'363 | -10'829 |
| Übriger Finanzertrag | | 94 | **Aktiven abzüglich Kurzfristige Verbindlichkeiten** | **-1'285'363** | **16'026** |
| Finanzaufwand | -306'215 | -34'475 | Langfristige Verbindlichkeiten | -1'925'000 | -423'898 |
| **Verlust für den Zeitraum vor Steuern** | **-2'802'491** | **-700'238** | **Nettovermögen** | **-3'210'363** | **-407'872** |
| **Steuerliche Überrückstellung für das Geschäftsjahr** | | 634 | **Kapital und Reserven** | | |
| **Verlust während dem Zeitraum** | -2'802'491 | -669'604 | Andere Reserven | 1'507'244 | 1'507'244 |
| **Geldflussrechnung vom 19.01.2024 – 31.12.2024 und 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | Bilanzgewinn | -4'717'607 | -1'915'116 |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | **Eigenkapital** | **-3'210'363** | **-407'872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Geldfluss aus Betriebstätigkeit | -4'665'919 | -735'393 | | | |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | 0 | 0 | | | |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | 5'058'246 | 517'431 | | | |
| **Veränderung Geldfluss** | **392'327** | **-217'962** | | | |

**Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?**

Im Folgenden werden die für die Emittentin wesentlichsten Risiken dargelegt. Die Verwirklichung dieser Risiken könnte zu nachteiligen Auswirkungen auf den Geschäftsbetrieb, die Ertragslage, die Profitabilität, die Finanzlage oder die Aussichten der Emittentin führen.

**Kurze Unternehmensgeschichte, begrenzte Finanzinformationen und kein Rating der Emittentin:** Aufgrund der Tatsache, dass die Emittentin erst am 19. Januar 2024 gegründet wurde, liegen wenige (historischen) Finanzinformationen über die Emittentin vor und die Emittentin unterliegt dem Risiko eines fehlenden Kreditratings. Dies birgt das Risiko, dass die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zum Zeitpunkt der Einreichung des Basisprospekts und weiterer Dokumente noch nicht nachgewiesen ist.

**Abhängigkeit von Dienstleistern:** Die Emittentin ist von einer Reihe von Dienstleistern abhängig, um die Ausgabe der Produkte und die Sicherheiten aufrecht zu erhalten. Sollte eine wesentliche nachteilige Änderung bei einem bestehenden Geschäftspartner eintreten und eine geeignete Alternative nicht verfügbar oder nicht praktikabel sein, könnte es für die Emittentin unmöglich werden, die Produkte weiterhin zu betreuen und zu bedienen.

**Änderungen des regulatorischen Umfelds:** Die Emittentin emittiert Finanzprodukte, deren regulatorisches Umfeld unklar erscheint, weil es sich ständig weiterentwickelt und an neue Technologien anpasst. Dies kann zu erheblichen Kostenerhöhungen im operativen Geschäft führen und sich erheblichnachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken und damit ihre Fähigkeit beeinträchtigen, Ansprüche aus den Produkten zu erfüllen. Darüber hinaus könnten US-amerikanische Regulierungsbehörden aufgrund der Tatsache, dass die Emittentin letztlich im Eigentum eines US-amerikanischen Unternehmens steht, eine verstärkte Aufsicht über die Gesamtgruppe ausüben, was sich indirekt auf die Emittentin oder die Muttergesellschaft auswirken könnte.

**Software-bezogene Risiken:** Tokenisierte Wertpapiere können anfällig für Bugs und Risiken im Zusammenhang mit Smart Contracts sein, die dazu führen können, dass Anleger die Kontrolle über ihre Vermögenswerte verlieren, oder dass ein Verstoss zu einem unbeabsichtigten Minting des Vermögenswerts führt.

**Liquiditätsrisiko:** Die Emittentin verfügt möglicherweise nicht über ausreichende Mittel, um zu jedem Zeitpunkt Zahlungen zu leisten, so dass die Emittentin Schwierigkeiten haben könnte, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

**Gegenparteirisiko:** Im Allgemeinen ist die Emittentin auf Dritte angewiesen, die den Handel sowohl mit Produkten als auch mit etwaigen Basiswerten anbieten. Jeder Ausfall dieser Dritten oder jede Störungan den Börsen und an anderen Plattformen kann zu einem Wertverlust der Produkte führen, was sich wiederum negativ auf die Emittentin und/oder die Anleger auswirken kann.

**Kreditrisiko:** Die Anleger sind dem Kreditrisiko der Emittentin, dem Verwahrstelle und anderer Parteienausgesetzt. Die Fähigkeit eines Anlegers, eine Zahlung zu erhalten, hängt von der Fähigkeit der Emittentin ab, diese Verpflichtungen zu erfüllen. Im Falle eines Ausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses erhalten die Anleger möglicherweise den ihnen geschuldeten Betrag nicht.

**Allgemeines Insolvenzrisiko:** Die Anleger sind dem Kreditrisiko der Emittentin der Produkte ausgesetzt. Die Produkte stellen nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und sind untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin pari passu. Die Insolvenz der Emittentin kann zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

**Emittentin als Zweckgesellschaft:** Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft („**SPV**") mit dem alleinigen Geschäftszweck der Emission und Rücknahme von Finanzinstrumenten gegen einen Aufschlag und/oder eine Verwaltungsgebühr. Die Emittentin ist derzeit nicht profitabel und ist auf Kapital und Finanzierung durch die Muttergesellschaft und deren Investoren angewiesen. Als indirekte Tochtergesellschaft der Payward Europe Limited, Irland („PEL"), die eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Payward, Inc. (US) („Payward") ist, kann die Emittentin von zusätzlichen Geschäftsmöglichkeiten profitieren, die sich aus der Zugehörigkeit zu einer globalen Unternehmensstruktur ergeben. Gleichwohl bestehen als SPV erhebliche Liquiditäts- und Kreditrisiken in Bezug auf die Emittentin, solange die Emittentin nicht profitabel ist. Darüber hinaus sind die Reserven zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs der Emittentin begrenzt, was dazu führen könnte, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Weder PEL noch Payward haben für die Verbindlichkeiten der Emittentin garantiert, und weder PEL noch Payward sind verpflichtet, der Muttergesellschaft der Emittentin finanzielle oder Liquiditätsunterstützung zu gewähren.

**Marktrisiko:** Das Marktrisiko bezieht sich auf potenzielle Verluste durch Veränderungen in der Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Emittentin aufgrund von Veränderungen der Marktpreise, Volatilitäten, Korrelationen und anderer bewertungsrelevanter Faktoren.

**Betriebsrisiko:** Es gibt eine Reihe von Risiken im Zusammenhang mit externen und internen Umständen oder Ereignissen, die das operative Geschäft der Emittentin beeinträchtigen können. Jedes dieser Risiken kann sich nachteilig auf den Ruf und die Geschäftsergebnisse der Emittentin auswirken.

**Risiko einer Datenverletzung:** Die Emittentin verfügt über eine beträchtliche Menge an Daten, die den Handel, die Handelsausführung und die Kundendaten betreffen. Eine erhebliche Datenschutzverletzungkann weitreichende negative Auswirkungen haben, einschliesslich Handelsverluste und Reputationsverluste, die sich nachteilig auf das Kerngeschäft des Emittenten auswirken können.

**Personelle Abhängigkeiten / Interessenkonflikte:** Die Schlüsselpersonen der Emittentin sind gleichzeitig auch im Verwaltungsrat der Backed Finance AG vertreten, die 100% der Anteile an der Emittentinhält („**Muttergesellschaft**"), oder als Sekretär bei der Muttergesellschaft tätig. Gleichzeitig erbringt die Emittentin Tokenisierungsdienstleistungen für die Payward-Gruppe. Diese Interessen können von den Interessen der Anleger der Produkte abweichen oder mit diesen in Konflikt stehen.

**Cybersecurity-Risiken:** Die Emittentin handelt mit online registrierten tokenisierten Wertpapieren und ist daher anfällig für Geschäfts-, Informationssicherheits- und damit verbundene „Cyber"-Risiken. Ausfälle oder Verletzungen der Cybersecurity der Systeme können zu Unterbrechungen und Beeinträchtigungen des Geschäftsbetriebs führen und z.B. finanzielle Verluste oder die Offenlegung vertraulicher Informationen zur Folge haben. Die Anleger können ihre Investitionen als Folge solcher Risiken im Zusammenhang mit der Cybersicherheit verlieren.

## 3. Basisinformationen über die Wertpapiere

### Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art, Gattung und ISIN

Bei den angebotenen Wertpapieren handelt es sich um nachrangige Verpflichtungen der Emittentin in Form von ledger-basierten Wertpapieren. Genauer gesagt werden die Wertpapiere in Form von Blockchain basierten kryptographischen Token in der Schweiz und weltweit ausgegeben (tokenisierte, strukturierte Produkte). Die Produkte werden als strukturierte Produkte im Sinne von Art. 3 lit. a Ziff. 4 FIDLEG, d.h. als Zertifikate in Form von kryptografischen Tokens, ausgegeben und bilden stark nachgefragte, liquide und börsenkotierte Aktien und andere Wertpapiere ab, um diese für Anleger leicht zugänglich zu machen (Tracker-Zertifikate gemäss Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte SSPA). Ihre ISIN lautet: CH1580492911.

Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl der begebenen Wertpapiere und Laufzeit

Die Währung der angebotenen Wertpapiere ist USD. Das maximale Emissionsvolumen beträgt USD 500'000'000. Das emittierte Produkt ist unbefristet und hat daher keinen vorher festgelegten Fälligkeitstermin. Ein Wertpapier entspricht einer vollen Einheit des jeweiligen Basiswertes.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Die Anleger- bzw. Gläubigerrechte bestehen nicht aus Aktionärsrechten, d.h. unter Ausschluss jeglicher Teilnahme-, Dividenden-, sonstiger Mitwirkungs- oder Stimmrechte an einer Generalversammlung der Emittentin oder allfälliger Emittenten von Basiswerten oder anderen Gesellschaften. Die Produkte werden nicht verzinst. Die Anleger haben das Recht, von der Emittentin die Rücknahme einer bestimmten Anzahl von Wertpapieren eines Produkts zu verlangen, indem sie eine Verkaufsanweisung ("Rücknahmeanweisung") erteilen.

Relativer Rang der Wertpapiere

Die Anleger haben einen primären Anspruch auf die Sicherheiten, die dem jeweiligen Produkt, das sie halten, zugeordnet sind, und einen nachrangigen Anspruch auf die Vermögenswerte der Emittentin, nachdem alle vorrangingen Ansprüche beglichen wurden. Die Anleger tragen das Ausfallsrisiko der Emittentin. Daher stellen die tokenisierten Produkte, nur nachrangige besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar und sind untereinander gleichrangig. Mit allen anderen besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten sind sie pari passu. Die Produkte sind weder versichert noch von einer Regierung oder Behörde garantiert.

Beschränkungen der freien Handelbarkeit der Wertpapiere

Jede Übertragung von ledger-basierten Wertpapieren erfordert die Übertragung der Wertpapiere via Ledger. Jede Übertragung des Anspruchs auf die Wertpapiere, die nicht über den Ledger erfolgt, ist verboten. Das Angebot oder der Verkauf der Produkte kann in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlich eingeschränkt sein, auch aufgrund der zugrunde liegenden Wertpapiere und/oder Indexe. Die im Rahmen des Basisprospekts auf Primär- und Sekundärmärkten und anderen Plattformen angebotenen Produkte sind nicht für den Vertrieb an Staatsbürger der USA oder an Personen oder Adressen in den USA oder in anderen Rechtsordnungen bestimmt, (i) an die ein Vertrieb rechtswidrig wäre (z.B. wenn sie Sanktionsvorschriften unterliegen, wie z.B. Einwohner von Nordkorea, Syrien oder dem Iran), oder (ii) die gemäss der Financial Action Task Force („FATF") als Hochrisiko-Länder mit Handlungsbedarf eingestuft werden können.

**Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Für die Wertpapiere wird kein Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt, anderen Märken von Drittländern, an einem KMU-Wachstumsmarkt oder an einem Multilaterales Handelssystem gestellt.

**Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?**

Für die Wertpapiere wird keine Garantie von einem potenziellen Garantiegeber gestellt.

**Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

**Risiken im Zusammenhang mit strukturierten Produkten:** Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Marktwert der Produkte möglicherweise nicht in direktem Zusammenhang mit dem aktuellen Kurs des Basiswerts oder der Basiswertkomponenten steht. Insbesondere kann die Wertentwicklung der Produkte aufgrund der negativen Auswirkungen der Investitionsgebühren oder der Rücknahmegebühren erheblich von den Renditen der direkt gehaltenen Basiswerte abweichen.

**Begrenzte Handelszeiten:** Der Börsenhandel von Basiswerten und damit die Besicherung der Produkte kann auf bestimmte Handelsfenster an der jeweiligen Wertpapier-/Warenbörse beschränkt sein. Diese Beschränkung könnte die Fähigkeit der Emittentin einschränken, die Deckung der Sicherheitendurch den Kauf und Verkauf von Wertpapieren zu gewährleisten, und könnte die Emittentin und die Anleger anfällig für Kursschwankungen und Volatilität an den Märkten machen.

**Begrenzte Liquidität und begrenztes Handelsvolumen:** Es gibt keine Garantie für die Liquidität der Produkte, die über Sekundärmärkte sowohl Kleinanlegern als auch institutionellen Anlegern angebotenwerden. Das Volumen der an Sekundärmärkten gehandelten Produkte kann sehr begrenzt sein, was sich nachteilig auf den Marktpreis der Produkte auswirken kann.

**Besondere Risiken im Zusammenhang mit der Nutzung von Blockchain:** Die Überprüfung der Parteien und der Transaktionen werden über Smart Contracts auf einer Blockchain durchgeführt. Daher sind die Anleger von tokenisierten Wertpapieren einem erhöhten Betrugs- und Verlustrisiko ausgesetzt, einschliesslich, aber nicht beschränkt, auf Cyberangriffe. Im Allgemeinen können digitale Vermögenswerte gestohlen werden.

**Fehlender Kapitalschutz:** Abgesehen von der Besicherung der Wertpapiere bieten die emittierten Produkte keinen Kapitalschutz für die im Rahmen der Produkte zu zahlenden Beträgen.

**Passives Anlagerisiko:** Die Produkte werden nicht aktiv verwaltet und können von einem allgemeinen Rückgang in Marktsegmenten betroffen sein, die sich auf den/die jeweiligen Basiswert(e) oder die Basiswertkomponente(n) beziehen.

**Auswirkungen des Verkaufs vom Basiswert:** Im Rahmen der Emissions- und Rückzahlungsprozesse kann die Emittentin periodisch Basiswerte oder Komponente von Basiswerten verkaufen oder zur Rückzahlung von Produkten verpflichtet sein. Solche Verkäufe können sich auf Angebot und Nachfrage nachden jeweiligen Basiswerten auswirken und die Preisbildung anderer Produkte unter diesem Basisprospekt beeinflussen.

**Verwertung der Sicherheiten:** Sollten die nach der Verwertung der Sicherheiten erhaltenen Beträge nicht ausreichen, um die Gebühren und Kosten sowie die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gegenüber den Anlegern vollständig zu decken, kann der Anlegern ein (Total-)Verlust erleiden.

## 4. Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren

**Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

Diese Wertpapiere werden und dürfen nur Personen angeboten und verkauft werden, die nach den jeweils für sie geltenden Gesetzen zum Erwerb, zum Besitz und zum Verkauf solcher Wertpapiere berechtigt sind. Die Wertpapiere wurden und werden nicht gemäss dem U.S. Securities Act von 1933 inder jeweils gültigen Fassung („Securities Act") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten registriert und (i) dürfen nicht innerhalb der Vereinigten Staaten an US-Staatsbürger oder für deren Rechnung oder zugunsten von US-Staatsbürger angeboten, verkauft oder geliefert werden und (ii) dürfen jederzeit nur an Übertragungsempfänger angeboten, verkauft oder anderweitig geliefert werden, die keine US-Staatsbürger sind.

Das Produkt ist unbefristet und hat daher kein im Voraus festgelegtes Fälligkeitsdatum. Der Ausgabe- und Rücknahmemechanismus ist ein fortlaufender Prozess und soll sicherstellen, dass die Produkte über eine ausreichende Liquidität verfügen und der Preis den jeweiligen Basiswerten entspricht.

Private Anleger können die Produkte nur über einen autorisierten Teilnehmer zeichnen und ihre Produkte entweder über die Emittentin zurückverkaufen oder das Produkt an einen zugelassenen Teilnehmer verkaufen, der es an die Emittentin zurückkauft. Professionelle Anleger können über die Emittentin zeichnen und über die Emittentin zurückverkaufen.

**Wer ist die Anbieterin und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?**

Die Anbieterin ist Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?**

Der Basisprospekt wurde für die Emission von tokenisierten Wertpapieren erstellt. Für das Angebot der Produkte werden Ledger-basierte Wertpapiere (d.h. Wertpapiere in Form von Tokens auf einem Distributed-Ledger oder auf einer Blockchain) verwendet, die den Wert wichtiger handelbarer Wertpapiererepräsentieren und vollständig durch die Basiswerte abgesichert sind. Die Emittentin wird die Erlöseverwenden, um (i) den Kauf der Sicherheiten zu finanzieren, (ii) die Gebühren und Kosten der verschiedenen Dienstleister im Zusammenhang mit der Erstellung, Einführung, Ausgabe, Rücknahme und Erbringung aller weiteren Dienstleistungen für die Produkte zu zahlen, (iii) ihre eigenen bestehenden und künftigen Geschäftstätigkeiten zu finanzieren.

* * *

**Résumé**

En application de l'art. 7 du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 («Règlement Prospectus») en relation avec l'art. 27 du Règlement délégué (UE) 2019/980 de la Commission du 14 mars 2019, tel que modifié («Règlement délégué»)

concernant l'émission de valeurs mobilières à jeton (tokenized securities)

par

**Backed Assets (JE) Limited**

une société à responsabilité limitée constituée à Jersey

**«Émetteur»**

du

13 juillet 2026

**(«Résumé»)**

Ce résumé doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base de l'Émetteur en date du 8 mai 2026 (le **«Prospectus de Base»**) et les Conditions Définitives de l'Émetteur en date du 13 juillet 2026, ainsi que tout supplément à ces documents.

La présente feuille d'information vous fournit des informations essentielles sur ce produit de placement. Il ne s'agit pas d'un document publicitaire. Ces informations sont exigées par la loi afin de vous aider à comprendre la nature, le risque, le coût et les gains et pertes potentiels de ce produit, et pour vous aider à les comparer avec d'autres produits.

## 1. Introduction et mise en garde

**Nom et Code d'identification des valeurs mobilières (code ISIN) des valeurs mobilières**
Les valeurs mobilières ont la désignation de «valeurs mobilières à jeton» (tokenized securities) dont le sous-jacent sont des actions de McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). L'ISIN des valeurs mobilières est: CH1580492911.
**Identité et coordonnées de l'Émetteur, y compris l'Identifiant d'entité juridique (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, téléphone: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identité et coordonnées de l'Offreur (le cas échéant), y compris l'Identifiant d'entité juridique (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, téléphone: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identité et coordonnées de l'autorité compétente**
Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, n° de téléphone: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Date d'approbation**
La date d'approbation est le 13 juillet 2026.
**Avertissement**
l'Émetteur déclare que:

- le Résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de base et les investisseurs doivent se référer au Prospectus de base, dans son intégralité, avant de prendre toute décision d'investir dans les valeurs mobilières;
- l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi;
- un investisseur souhaitant intenter une action concernant les informations contenues dans un Prospectus de base peut, en vertu du droit national de cet État membre, être tenu de supporter les frais de traduction du Prospectus de base avant l'ouverture de la procédure judiciaire;
- la responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont établi et communiqué le Résumé, y compris toute traduction de celui-ci, et uniquement si le Résumé, lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de base, est trompeur, inexact ou incohérent ou, lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de base, ne fournit pas les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les valeurs mobilières concernées;
- vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

## 2. Informations de base concernant l'Émetteur

**Qui est l'Émetteur des valeurs mobilières?**

Domicile, forme juridique, LEI, droit applicable et pays d'immatriculation de l'Émetteur

L'émetteur est une société à responsabilité limitée conformément à la loi sur les sociétés (Jersey) de 1991. Son siège social et son adresse sont les suivants First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. Le LEI est: 984500001AB7C6C7F577.

Principales activités de l'Offreur

L'activité principale de l'Émetteur consiste en l'émission de ses produits sous forme de jetons cryptographiques basés sur la blockchain, dans l'UE, en Suisse et dans d'autres pays du monde entier (produits structurés à jetons).

Actionnaire principal

L'unique associé de l'Émetteur est Backed Finance AG (CHE-410.125.970), dont le siège est à Zoug, Suisse. L'unique actionnaire de Backed Finance AG à Zug est Payward Europe Limited, Irlande, qui est à son tour détenue à 100 % par Payward, Inc., États-Unis, et aucun actionnaire individuel ne détient plus de 25 % des actions de Payward, Inc., États-Unis.

Principaux gérants

Les principaux directeurs dotés d'un pouvoir de représentation conjointe sont James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle e Mark Greenberg.

Identité de l'Organe de révision

L'Organe de révision est Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur?**

| **Les informations financières clés suivantes sont basées sur les États Financiers de Backed Assets (JE) Limited pour la période du 01 janvier 2025 au 31 décembre 2025 et du 19 janvier 2024 au 31 décembre 2024.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Compte de résultat 19.01.2024 – 31.12.2024 et 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Bilan au 31.12.2024 et au 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Chiffre d'affaires net** | **182 159** | **105 888** | Stocks | 204 715 463 | 21 551 060 |
| Charges directes | -153 464 | -136 849 | Créances | 114 902 | 5 234 |
| Autres charges d'exploitation | -2 505 463 | -625 682 | Liquidités | 576 869 | 184 542 |
| | | | | | |
| **Résultat d'exploitation** | **-2 476 768** | **-656 643** | **Actifs circulants** | **205 407 234** | **21 713 981** |
| Gain sur actifs financiers à la juste valeur | -19 652 | -9 280 | Dettes à court terme | -206 692 597 | -21 724 810 |
| Revenus de participations | 144 | 66 | Actifs circulants nets | -1 285 363 | -10 829 |
| Autres produits financiers | | 94 | **Total des actifs moins dettes à court terme** | **-1 285 363** | **16 026** |
| Charges financières | -306 215 | -34 475 | Dettes à long terme | -1 925 000 | -423 898 |
| **Perte de l'exercice avant impôts** | **-2 802 491** | **-700 238** | **Actifs nets** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| **Excédent de provision fiscale pour l'exercice** | | 634 | **Capitaux et réserves** | | |
| **Perte de l'exercice** | -2 802 491 | -669 604 | Autres réserves | 1 507 244 | 1 507 244 |
| **Tableau des flux de trésorerie du 19.01.2024 – 31.12.2024 et du 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | Pertes reportée | -4 717 607 | -1 915 116 |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | **Capitaux propres** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | -4 665 919 | -735 393 | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 0 | 0 | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 5 058 246 | 517 431 | | | |
| **Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie** | **392 327** | **-217 962** | | | |

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

Les principaux risques pour l'Émetteur sont exposés plus bas. La réalisation de ces risques pourrait avoir des conséquences négatives sur les activités, les résultats opérationnels, la rentabilité, la situation ou les perspectives financières de l'Émetteur.

**Bref historique de l'entreprise, informations financières limitées et absence de notation de l'Émetteur:** en raison du fait que l'Émetteur a été récemment constitué le 19 janvier 2024, les informations financières (historiques) sur l'Émetteur sont très limitées et l'Émetteur est soumis au risque de ne pas bénéficier d'une notation de crédit. Cela implique le risque que l'activité commerciale de la société nouvellement créée ne soit pas encore démontrée au moment du dépôt du Prospectus de base et des documents complémentaires.

**Dépendance vis-à-vis des prestataires:** l'Émetteur est tributaire de plusieurs prestataires pour assurer l'émission des produits et le maintien des sûretés. En cas de changement négatif important en lien avec un partenaire existant et si une alternative adéquate n'est pas disponible ou n'est pas

praticable, l'Émetteur pourrait se trouver dans l'impossibilité de continuer à assurer le suivi et la fourniture des produits.

**Changements dans l'environnement réglementaire:** l'Émetteur émet des produits financiers dont l'environnement réglementaire semble peu clair, car il se développe et s'adapte constamment aux nouvelles technologies. Ceci peut entraîner des hausses de coûts significatives dans les activités opérationnelles et avoir des répercussions négatives importantes sur les actifs nets de l'Émetteur, sa situation financière et ses résultats d'exploitation et donc affecter négativement sa capacité à honorer les prétentions résultant des produits. De plus, étant donné que l'Émetteur est ultimement détenu par une entité américaine, les régulateurs américains pourraient exercer une surveillance accrue sur le groupe dans son ensemble, ce qui pourrait indirectement affecter l'Émetteur ou la Société Mère.

**Risques liés aux logiciels:** les valeurs mobilières à jeton peuvent être exposées à des bugs et à des risques liés aux «smart contracts», ce qui pourrait conduire les investisseurs à perdre le contrôle sur leurs actifs, ou à une violation susceptible d'entraîner une monétisation involontaire des actifs.

**Risque de liquidité:** l'Émetteur peut, à tout moment, ne pas disposer de fonds suffisants pour effectuer des paiements, à savoir qu'il peut rencontrer des difficultés à remplir ses obligations financières.

**Risque de contrepartie:** en général, l'Émetteur s'appuie sur des tiers qui négocient à la fois les produits et tout sous-jacent. Tout dysfonctionnement de ces tiers ou interruption des bourses et autres plateformes peut entraîner une perte de valeur des produits qui, à son tour, peut avoir un impact négatif sur l'Émetteur et/ou les investisseurs.

**Risque de crédit:** les investisseurs sont exposés au risque de crédit de l'Émetteur, du Dépositaire et d'autres parties. La capacité d'un investisseur à obtenir un paiement dépend de la capacité de l'Émetteur à remplir ces obligations. En cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite, il se peut que les investisseurs ne reçoivent pas le montant qui leur est dû.

**Risque général d'insolvabilité:** les investisseurs sont exposés au risque de crédit de l'Émetteur des produits. Les produits constituent des engagements subordonnés de l'Émetteur et ont le même rang que les autres engagements subordonnés actuels et futurs de l'Émetteur. L'insolvabilité de l'Émetteur peut entraîner une perte partielle ou totale du capital investi.

**Émetteur en tant que véhicule ad hoc:** L'Émetteur est un véhicule à vocation spéciale («**SPV**») dont l'unique objet social est l'émission et le rachat d'instruments financiers moyennant une majoration et/ou des Frais de Gestion. L'Émetteur n'est actuellement pas rentable et dépend du capital et du financement de la Société Mère et des investisseurs de celle-ci. En tant que filiale indirecte de Payward Europe Limited, Irlande («PEL»), qui est une filiale à 100 % de Payward, Inc. (US) («Payward»), l'Émetteur peut bénéficier d'opportunités commerciales supplémentaires résultant de son appartenance à une structure d'entreprise mondiale. Néanmoins, en tant que SPV, il existe des risques de liquidité et de crédit significatifs liés à l'Émetteur tant que celui-ci n'est pas rentable. En outre, les réserves pour maintenir les opérations de l'Émetteur restent limitées, ce qui pourrait entraîner l'incapacité de l'Émetteur à poursuivre son activité. Ni PEL ni Payward n'ont garanti les obligations de l'Émetteur et ni PEL ni Payward ne sont tenus de fournir un soutien financier ou de liquidité à la Société Mère de l'Émetteur.

**Risque de marché:** le risque de marché se rapporte aux pertes potentielles résultant de modifications de l'évaluation des actifs et passifs de l'Émetteur en raison de l'évolution des prix du marché, de la volatilité, de corrélations et d'autres facteurs pertinents pour l'évaluation.

**Risques opérationnels:** il existe un certain nombre de risques liés à des circonstances ou événements externes et internes susceptibles de nuire aux activités opérationnelles de l'Émetteur. Ces risques peuvent porter préjudice à la réputation et aux résultats d'exploitation de l'Émetteur.

**Risque de violation des données:** l'Émetteur conserve d'importantes quantités de données concernant les transactions, l'exécution des transactions ainsi que des données clients. Une atteinte grave à la protection des données peut avoir des conséquences négatives importantes, notamment

des pertes commerciales et une atteinte à la réputation, pouvant affecter négativement l'activité principale de l'Émetteur.

**Interdépendance du personnel/conflits d'intérêts:** les membres clés du personnel de l'Émetteur siègent également au sein du Conseil d'administration de Backed Finance AG, qui détient 100% des parts de l'Émetteur («**société mère**»), ou ont la fonction de Secrétaire auprès de la société mère. En même temps, l'Émetteur fournit des services de tokenisation au Groupe Payward. Ces intérêts peuvent diverger ou entrer en conflit avec les intérêts des investisseurs des Produits.

**Risques liés à la cybersécurité:** l'Émetteur négocie des valeurs mobilières à jeton en ligne et est donc susceptible d'être exposé à des risques commerciaux, de sécurité de l'information et aux cyber-risques qui y sont liés. Les défaillances de la cybersécurité des systèmes ou les violations de ceux-ci sont susceptibles de causer des perturbations et d'avoir un impact sur les activités commerciales, et peuvent entraîner par exemple des pertes financières ou la divulgation d'informations confidentielles. Les investisseurs peuvent perdre leurs investissements en raison de tels risques liés à la cybersécurité.

## 3. Informations de base sur les valeurs mobilières

### Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières?

Type, classe et code ISIN

Les valeurs mobilières offertes constituent des engagements subordonnés de l'Émetteur, sous forme de droit-valeur inscrit. Plus précisément, ces valeurs mobilières sont émises sous forme de jetons cryptographiques basés sur la blockchain en Suisse et dans le monde entier (produits structurés à jeton). Les produits sont émis en tant que produits structurés au sens de l'art. 3 let. a ch. 4 LSFin, à savoir des certificats sous forme de jetons cryptographiques et suivant des actions et d'autres titres fortement demandés, liquides et cotés en bourse, afin de les rendre aisément accessibles aux investisseurs («Certificat Tracker» selon la Swiss Derivative Map© de l'Association Suisse Produits Structurés SSPA). Leur code ISIN est: CH1580492911.

Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre de valeurs mobilières émises et durée

La devise des valeurs mobilières offertes est des USD. Le volume d'émission maximum est 500'000'000. Le produit émis est de durée indéterminée et n'a donc pas de date d'échéance prédéfinie. Une valeur mobilière correspond à une unité entière du sous-jacent correspondant.

Droits liés aux valeurs mobilières

Les droits des investisseurs ou des créanciers ne se composent d'aucun droit d'actionnaire; ainsi, sont exclus tout droit de présence, au paiement de dividendes, d'autres droits de participation ou de vote à une Assemblée générale de l'Émetteur ou de tout émetteur de valeurs sous-jacentes ou d'autres entités. Les produits ne portent pas intérêts. Les investisseurs ont le droit d'exiger de l'Émetteur qu'il rachète un certain nombre de valeurs mobilières pour un produit en soumettant un ordre de vente («ordre de rachat»).

Rang relatif des valeurs mobilières

Les investisseurs disposent d'une créance principale sur les sûretés attribuées au produit concerné qu'ils détiennent, et d'une créance subordonnée sur les actifs de l'Émetteur après règlement de toutes les créances principales. Les investisseurs supportent le risque de défaut de l'Émetteur. Par conséquent, les produits à jeton constituent des engagements garantis et seulement subordonnés de l'Émetteur et sont de même rang entre eux. Elles ont le même rang que tous les autres engagements garantis et subordonnés. Les produits ne sont ni assurés ni garantis par aucun gouvernement ou autorité publique.

Restrictions à la libre transférabilité des valeurs mobilières

Tout transfert de droits-valeurs inscrits nécessite le transfert de ces valeurs mobilières par l'intermédiaire du registre. Tout transfert des droits sur les valeurs mobilières autrement que par transfert via le registre de droits-valeurs est interdit. L'offre ou la vente de produits peut être limitée par la loi dans certains pays, notamment en raison des titres et/ou indices sous-jacents. Les produits proposés sur le marché primaire et le marché secondaire et sur d'autres plateformes dans le cadre

du Prospectus de base ne sont pas destinés à être distribués à des personnes U.S. (U.S. Persons), ni à aucune personne ou adresse aux États-Unis ou dans tout autre pays (i) vers lequel une distribution serait illicite (par ex. parce qu'il est soumis à des sanctions, comme par ex. pour les résidents de Corée du Nord, de Syrie ou d'Iran), ou (ii) qui pourrait être qualifié de «juridiction à haut risque» visée par un appel à actions selon le Groupe d'action financière («GAFI»).

**Où les valeurs mobilières seront-elles négociées?**

Les valeurs mobilières ne font pas l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé, sur d'autres marchés de pays tiers, sur un marché de croissance des PME ou sur un MTF.

**Les valeurs mobilières font-elles l'objet d'une garantie?**

Les valeurs mobilières ne sont pas garanties par un éventuel garant.

**Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières?**

**Risques liés aux produits structurés:** les investisseurs doivent être conscients que la valeur de marché des produits peut ne pas être directement liée au cours actuel du sous-jacent ou de ses composants. En particulier, la performance des produits peut différer significativement de celle des revenus tirés de la détention directe de valeurs mobilières sous-jacentes en raison de l'effet négatif des frais d'investissement ou de toute commission de rachat.

**Horaires de négoce limités:** le négoce en bourse de sous-jacents, et donc de sûretés sur les produits, peut être limité à certaines fenêtres de négoce disponibles sur le marché des valeurs mobilières/matières premières concerné. Cette restriction pourrait limiter la capacité de l'Émetteur à garantir la couverture des sûretés par l'achat et la vente de titres et pourrait exposer l'Émetteur et les investisseurs aux fluctuations de cours et à la volatilité des marchés.

**Liquidité limitée et volume de négociation:** il n'existe aucune garantie quant à la liquidité des produits proposés sur le marché secondaire aux investisseurs privés et institutionnels. Le volume des produits négociés sur le marché secondaire peut être très limité, ce qui peut avoir une incidence négative sur le cours des produits sur le marché.

**Risques spéciaux liés à l'utilisation de la blockchain:** la vérification des parties et des transactions est effectuée au moyen de «smart contracts» sur une blockchain. Par conséquent, les investisseurs de valeurs mobilières à jeton sont exposés à un risque accru d'escroquerie et de perte, y compris notamment aux cyberattaques. De manière générale, les valeurs patrimoniales numériques peuvent être volées.

**Absence de protection du capital:** mis à part la garantie des valeurs mobilières par des sûretés, les produits émis n'offrent pas de protection du capital pour les montants dus en vertu des produits.

**Risque de placement passif:** les produits ne sont pas gérés activement et peuvent être touchés par une baisse générale dans les segments de marché liés au(x) sous-jacent(s) ou composant(s) des sous-jacent(s) concerné(s).

**Conséquences de la vente du sous-jacent:** dans le cadre des processus d'émission et de rachat, l'Émetteur peut vendre périodiquement des sous-jacents ou des composants de sous-jacents ou être tenu de racheter des produits. Ces ventes peuvent avoir une incidence sur l'offre et la demande des sous-jacents spécifiques et affecter le prix d'autres produits dans le cadre du présent Prospectus de Base.

**Réalisation des sûretés:** si les montants reçus après la réalisation des sûretés ne sont pas suffisants pour couvrir entièrement les frais et dépenses et les obligations de paiement de l'Émetteur vis-à-vis des investisseurs, ceux-ci peuvent subir une perte (totale).

**4. Informations de base sur l'offre publique de valeurs mobilières**

**Dans quelles conditions puis-je investir dans ces valeurs mobilières?**

Ces valeurs mobilières sont proposées et vendues uniquement à des personnes autorisées à acquérir, à détenir et à vendre de telles valeurs mobilières en vertu des lois qui leur sont applicables. Les valeurs mobilières n'ont pas été et ne sont pas enregistrées en vertu du U.S. Securities Act de 1933 dans sa version en vigueur («Securities Act») ni auprès d'une autorité de surveillance des valeurs mobilières d'un État fédéral ou d'une autre juridiction des États-Unis et (i) ne peuvent être

offertes, vendues ou livrées à l'intérieur des États-Unis à des personnes U.S. (U.S. Persons) ou pour leur compte ou au bénéfice de personnes U.S. et (ii) ne peuvent être offertes, vendues ou livrées à tout moment qu'à des cessionnaires qui ne sont pas des personnes U.S.

Le produit est de durée indéterminée et n'a donc pas de date d'échéance prédéfinie.

Le mécanisme d'émission et de rachat est un processus continu visant à garantir que les produits disposent d'une liquidité suffisante et que le prix correspond aux sous-jacents respectifs. Les investisseurs privés ne peuvent souscrire aux produits que par l'intermédiaire d'un participant autorisé et peuvent soit revendre leurs produits par l'intermédiaire de l'Émetteur, soit vendre le produit à un participant autorisé qui le revendra à l'Émetteur. Les investisseurs professionnels peuvent souscrire et revendre via un rachat par l'Émetteur.

**Qui est l'Offreur et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation?**

L'Offreur est Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

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

Le Prospectus de base a été établi en vue de l'émission de valeurs mobilières à jeton. L'offre des produits s'appuie sur des droits-valeurs inscrits (c'est-à-dire des valeurs mobilières sous forme de jetons inscrits sur un registre distribué ou une blockchain) qui représentent la valeur des principaux titres négociables et qui sont entièrement couverts par les sous-jacents. L'Émetteur utilisera le produit de la vente (i) pour financer l'achat des sûretés, (ii) pour payer les frais et coûts des divers prestataires de services en relation avec la création, le lancement, l'émission, le rachat et la fourniture de tous autres services pour les produits, (iii) pour financer ses propres activités commerciales actuelles et futures.

* * *

**Resumen**

De conformidad con el artículo 7 del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, («Reglamento sobre Folletos»), en relación con el artículo 27 del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019, en su versión modificada («Reglamento Delegado»)

para la emisión de valores tokenizados

por

**Backed Assets (JE) Limited**

sociedad de responsabilidad limitada constituida en Jersey

**(el «Emisor»)**

de fecha

13 de julio de 2026

**(«Resumen»)**

Este Resumen debe leerse conjuntamente con el Folleto de Base del Emisor de fecha 8 de mayo de 2026 (el **«Folleto de Base»**) y las Condiciones Finales del Emisor de fecha 13 julio 2026, así como cualquier suplemento a dichos documentos.

La presente hoja informativa le proporciona información esencial sobre este producto de inversión. No constituye material publicitario. Esta información se exige por ley para ayudarle a entender la naturaleza, el riesgo, el coste y las posibles pérdidas y ganancias de este producto, así como para ayudarle a compararlo con otros productos.

## 1. Introducción y advertencias

**Nombre y Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) de los valores**
Los valores tienen la denominación de «valores tokenizados» cuyo Subyacente son acciones de McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). El ISIN de los valores es: CH1580492911.
**Identidad y datos de contacto del Emisor, incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, teléfono: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identidad y datos de contacto del Oferente (si procede), incluido el identificador de entidad jurídica (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, teléfono: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identidad y datos de contacto de la autoridad competente**
Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, número de teléfono: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Fecha de aprobación**
La fecha de aprobación es el 13 de julio de 2026.
**Advertencia**
El Emisor declara que:

- El Resumen debe interpretarse como una introducción al Folleto de Base y que los inversores deben remitirse al Folleto de Base en su conjunto cuando tomen cualquier decisión de invertir en los valores;
- El inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido;
- Es posible que un inversor que desee interponer una acción en relación con la información contenida en un Folleto de Base deba, con arreglo a la legislación nacional de este Estado Miembro, pagar por la traducción del Folleto de Base antes de que pueda iniciarse el procedimiento;
- La responsabilidad civil recae únicamente sobre las personas que hayan elaborado y comunicado el Resumen junto con cualquier traducción del mismo y únicamente si el Resumen, leído junto con las demás partes del Folleto de Base, fuera engañoso, inexacto o incoherente o, leído junto con las demás partes del Folleto de Base, no transmitiera la información básica que ayudaría a los inversores a tomar decisiones con respecto a las inversiones en los valores de que se trate.
- Usted está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

## 2. Información básica sobre el Emisor

**¿Quién es el Emisor de los valores?**

Domicilio social, forma jurídica, LEI, legislación aplicable y país de constitución del Emisor

El Emisor es una sociedad de responsabilidad limitada conforme a la Ley de Sociedades (Jersey) de 1991. Su domicilio social y dirección son First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. The LEI is: 984500001AB7C6C7F577.

Principales actividades del Oferente

La actividad principal del Emisor es la emisión de sus productos en forma de tokens criptográficos basados en blockchain en la UE, Suiza y otros países del mundo (productos estructurados tokenizados).

Accionista mayoritario

El accionista único del Emisor es Backed Finance AG (CHE-410.125.970), con domicilio social en Zug, Suiza. Backed Finance AG, Zug tiene como único accionista del 100% a Payward Europe Limited, la cual tiene como accionista del 100% a Payward, Inc., US, y ningun individuo es dueno del mas de 25% de Payward, Inc., US.

Directores generales clave

Los directores claves con poder de representación conjunta son James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle y Mark Greenberg.

Identidad de los Auditores legales

El Auditor es Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**¿Cuál es la información financiera clave relativa al Emisor?**

| **La siguiente información financiera clave se basa en los Estados Financieros de Backed Assets (JE) Limited para el período comprendido entre el 01 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, y entre el 19 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Cuenta de resultados 19.01.2024 – 31.12.2024 y 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Balance general al 31.12.2024 y al 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Ingresos netos** | **182.159** | **105.888** | Inventario | 204.715.463 | 21.551.060 |
| Costes directos | -153.464 | -136.849 | Deudores | 114.902 | 5.234 |
| Otros gastos operativos | -2.505.463 | -625.682 | Efectivo | 576.869 | 184.542 |
| | | | | | |
| **Resultado operativo** | **-2.476.768** | **-656.643** | **Activos corrientes** | **205.407.234** | **21.713.981** |
| Ganancia por activos financieros | -19.652 | -9.280 | Acreedores (<1 año) | -206.692.597 | -21.724.810 |
| Distribuciones recibidas | 144 | 66 | Activos corrientes netos | -1.285.363 | -10.829 |
| Otros ingresos financieros | | 94 | **Activos totales menos pasivos corrientes** | **-1.285.363** | **16.026** |
| Gastos financieros | -306.215 | -34.475 | Acreedores (>1 año) | -1.925.000 | -423.898 |
| **Perdida del ejercicio antes de impuestos** | **-2.802.491** | **-700.238** | **Activos netos** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| **Exceso de provisión fiscal para el ejercicio** | | 634 | **Capital y reservas** | | |
| **Pérdidas del período** | -2.802.491 | -669.604 | Otras reservas | 1.507.244 | 1.507.244 |
| **Estado de flujos de efectivo del 19.01.2024 – 31.12.2024 y del 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | Cuenta de pérdidas y ganancias | -4.717.607 | -1.915.116 |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | **Capital proprio** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Flujos de efectivo de actividades operativas | -4.665.919 | -735.393 | | | |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | 0 | 0 | | | |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación | 5.058.246 | 517.431 | | | |
| **Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo** | **392.327** | **-217.962** | | | |

**¿Cuáles son los riesgos clave que son específicos del Emisor?**

A continuación, se exponen los riesgos más relevantes para el Emisor. La materialización de estos riesgos podría dar lugar a efectos adversos en el negocio, los resultados de las operaciones, la rentabilidad, la situación financiera o las previsiones del Emisor.

**Breve historia empresarial, información financiera limitada e inexistencia de calificación del Emisor:** dado que el Emisor ha sido constituido el 19 de enero de 2024, la información financiera (histórica) sobre el Emisor es limitada y el Emisor está sujeto al riesgo de no tener calificación crediticia. Esto implica el riesgo de que la actividad empresarial de la sociedad de reciente constitución aún no esté probada en el momento de presentar el Folleto de Base y los documentos adicionales.

**Dependencia de los proveedores de servicios:** el Emisor depende de una serie de proveedores de servicios para mantener las emisiones de los Productos y la Garantía. En caso de producirse un cambio adverso importante con cualquier socio existente y una alternativa apropiada no estuviera

disponible o fuera impracticable, podría resultar imposible para el Emisor continuar proporcionando y manteniendo a los Productos.

**Cambios del entorno regulatorio:** el Emisor emite productos financieros cuyo entorno regulatorio parece no estar claro porque está en constante desarrollo y adaptación a las nuevas tecnologías. Esto podría dar lugar a aumentos significativos de los costes en el negocio operativo y podría tener un efecto adverso importante en los activos netos, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Emisor y, por lo tanto, afectar de forma negativa a su capacidad para satisfacer los créditos derivados de los productos. Además, dado que el Emisor es propiedad en última instancia de una entidad corporativa estadounidense, los reguladores estadounidenses podrían ejercer una supervisión reforzada sobre el grupo en su conjunto, lo que podría afectar indirectamente al Emisor o a la Sociedad Matriz.

**Riesgos relacionados con el software:** los valores tokenizados pueden ser susceptibles de bugs y riesgos relacionados con contratos inteligentes, que podrían llevar a los inversores a perder el control sobre sus activos o a un incumplimiento que podría causar una acuñación involuntaria del activo.

**Riesgo de liquidez:** el Emisor podría no tener fondos suficientes para realizar pagos en cualquier momento, lo que significa, que el Emisor podría tener dificultades para cumplir con las obligaciones financieras.

**Riesgo de contraparte:** en general, el Emisor depende de terceros que ofrecen la comercialización tanto de los Productos como de cualquier Subyacente. Cualquier disfunción por parte de dichos terceros o interrupción de los mercados y otras plataformas podría dar lugar a una pérdida de valor de los productos, lo que podría, a su vez, afectar negativamente al Emisor y/o a los inversores.

**Riesgo de crédito:** los inversores están expuestos al riesgo de crédito del Emisor, del Custodio y otras partes. La capacidad de un Inversor para obtener el pago depende de la capacidad del Emisor para cumplir con estas obligaciones. En caso de impago, insolvencia o quiebra, los inversores podrían no recibir la cantidad que se les debe.

**Riesgo general de insolvencia:** los inversores están expuestos al riesgo de crédito del Emisor de los productos. Los productos constituyen obligaciones subordinadas del Emisor y tienen un rango pari passu entre sí y con todas las demás obligaciones subordinadas presentes y futuras del Emisor. La insolvencia del Emisor podría dar lugar a una pérdida parcial o total del capital invertido.

**Emisor como Vehículo de Propósito Especial:** El Emisor es un vehículo de propósito especial («**SPV**») cuyo único objeto social es la emisión y reembolso de instrumentos financieros mediante un recargo y/o una Comisión de Gestión. El Emisor no es actualmente rentable y depende del capital y la financiación de la Sociedad Matriz y de los inversores de esta. Como filial indirecta de Payward Europe Limited, Irlanda («PEL»), que es una filial en propiedad total de Payward, Inc. (US) («Payward»), el Emisor puede beneficiarse de oportunidades comerciales adicionales derivadas de su pertenencia a una estructura corporativa global. No obstante, como SPV, existen riesgos significativos de liquidez y crédito en relación con el Emisor mientras este no sea rentable. Además, las reservas para mantener las operaciones del Emisor siguen siendo limitadas, lo que podría resultar en la incapacidad del Emisor para continuar como empresa en funcionamiento. Ni PEL ni Payward han garantizado las obligaciones del Emisor y ni PEL ni Payward están obligados a proporcionar apoyo financiero o de liquidez a la Sociedad Matriz del Emisor.

**Riesgo de mercado:** el riesgo de mercado se refiere a las posibles pérdidas a través de cambios en la valoración de los activos y pasivos del Emisor debido a cambios en los precios de mercado, volatilidades, correlaciones y otros factores relevantes de valoración.

**Riesgo operativo:** existen una serie de riesgos relacionados con circunstancias o sucesos externos e internos que podrían dañar el negocio operativo del Emisor. Cualquiera de estos riesgos podría ser perjudicial para la reputación y los resultados operativos del Emisor.

**Riesgo de infracción de datos:** el Emisor mantiene cantidades significativas de datos sobre operaciones, ejecución de operaciones y datos de clientes. Una infracción grave en materia de datos

podría tener efectos adversos de gran alcance, incluidas pérdidas comerciales y pérdida de reputación, lo que podría afectar negativamente al negocio principal del Emisor.

**Interdependencia del personal / Conflictos de intereses:** el personal clave del Emisor opera también dentro del Consejo de Administración de Backed Finance AG, que posee el 100% de las participaciones del Emisor («**Matriz**»), o actúa como secretario en la Matriz. Al mismo tiempo, el Emisor presta servicios de tokenización al Grupo Payward. Estos intereses pueden diferir o entrar en conflicto con los intereses de los inversores de los Productos.

**Riesgos relacionados con la ciberseguridad:** el Emisor comercializa valores tokenizados registrados en línea y, por lo tanto, es susceptible a riesgos operativos, de seguridad de la información y «cibernéticos». Los fallos de ciberseguridad o las violaciones de los sistemas tienen la capacidad de causar interrupciones y afectar a las operaciones comerciales y podrían derivar, por ejemplo, en pérdidas financieras o la divulgación de información confidencial. Los inversores podrían perder su inversión como consecuencia de dichos riesgos relacionados con la ciberseguridad.

## 3. Información básica sobre los valores mobiliarios

### ¿Cuáles son las principales características de los valores?

Tipo, clase e ISIN

Los valores ofrecidos constituyen obligaciones subordinadas del Emisor en forma de valores basados en el libro mayor (ledger-based securities). Más en concreto, los valores se emiten en forma de tokens criptográficos basados en blockchain en Suiza y en todo el mundo (productos estructurados tokenizados). Los productos se emiten como productos estructurados de conformidad con el artículo 3 Let. a Nº 4 de la FIDLEG (Finanzdienstleistungsgesetz), es decir, certificados con forma de fichas criptográficas y siguen acciones y otros valores altamente demandados, líquidos y cotizados para que sean fácilmente accesibles para los inversores (certificados de seguimiento según la Swiss Derivative Map© de la Asociación Suiza de Productos Estructurados, SSPA). Su ISIN es: CH1580492911.

Moneda, denominación, valor nominal, número de valores emitidos y plazo

La moneda de los valores ofrecidos es USD. El volumen máximo de emisión es USD 500.000.000. El producto emitido es de duración indefinida y, por lo tanto, no tiene una fecha fija de vencimiento predeterminada. Un valor corresponde a una unidad completa del respectivo Subyacente.

Derechos inherentes a los valores

Los derechos de los acreedores e inversores, respectivamente, no consisten en ningún derecho de accionista; por lo tanto, se excluyen todos los derechos de asistencia, pago de dividendos y otros derechos de participación o derechos de voto en la junta general del Emisor o cualquier emisor de los Subyacentes u otras entidades. Los productos no devengan intereses. Los inversores tienen derecho a exigir al Emisor que canjee una serie de valores por un producto mediante la presentación de una orden de venta («Orden de Reembolso»).

Antigüedad relativa de los valores

Los inversores tienen un derecho de primer orden sobre la Garantía asignada al producto específico que poseen y un derecho subordinado sobre los activos del Emisor después de que se hayan liquidado todos los créditos de primer orden. Los inversores asumen el riesgo de incumplimiento del Emisor. Por lo tanto, los productos tokenizados constituyen obligaciones garantizadas y solo obligaciones subordinadas del Emisor con el mismo rango entre sí. Respecto de todas las restantes obligaciones garantizadas y subordinadas, se clasifican pari passu. Los productos no están asegurados ni garantizados por ningún gobierno o autoridad estatal.

Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores

Cualquier transferencia de valores basados en el libro mayor requiere la transferencia de los valores a través del libro mayor. Queda prohibida cualquier transmisión de derechos sobre los valores que no sea mediante una transferencia a través del libro mayor de valores. La oferta o venta de los productos en determinadas jurisdicciones puede estar restringida por ley, incluso debido a los valores y/o índices Subyacentes. Los productos ofrecidos en los mercados primarios y secundarios y otras

plataformas al amparo del Folleto de Base no están destinados a su distribución a ninguna persona estadounidense ni a ninguna persona o dirección en los Estados Unidos ni en ninguna otra jurisdicción (i) a la que una distribución sería ilegal (por ejemplo, por estar sujeto a la Legislación de Sanciones, tales como, los residentes de Corea del Norte, Siria o Irán) o (ii) que puedan estar clasificadas como jurisdicciones de alto riesgo sujetas a un llamamiento a la acción de conformidad con el Grupo de Acción Financiera Internacional («GAFI»).

**¿Dónde se negociarán los valores?**

Los valores no están sujetos a una solicitud de admisión a cotización en un mercado regulado, en otros mercados de terceros países, en el mercado de desarrollo de Pymes ni en un SMN.

**¿Hay alguna garantía adherida a los valores?**

No existe ninguna garantía, por parte de un garante potencial, adherida a los valores.

**¿Cuáles son los riesgos clave específicos de los valores?**

**Riesgos relacionados con los productos estructurados:** los inversores deben ser conscientes de que el valor de mercado de los productos puede no tener una relación directa con el precio vigente del Subyacente o de los componentes del Subyacente. En particular, el rendimiento de los productos puede diferir significativamente del rendimiento de la tenencia directa de los propios Subyacentes debido al efecto negativo de las comisiones de los inversores o de cualquier coste de reembolso.

**Horario de negociación limitado:** la negociación en bolsa de Subyacentes, por lo tanto, la Garantía de los productos, puede estar restringida a las ventanas de negociación específicas disponibles en la bolsa de valores / materias primas relevante. Esta restricción podría limitar la capacidad del Emisor para asegurar la cobertura de la Garantía a través de la compra y venta de valores y podría hacer que el Emisor y los inversores fueran vulnerables a los movimientos de precios y la volatilidad en los mercados.

**Liquidez limitada y volumen de negociación:** no existe garantía de liquidez de los productos ofrecidos a través de los mercados secundarios a inversores minoristas e institucionales por igual. El volumen de productos negociados en los mercados secundarios puede ser muy limitado, lo que puede tener un efecto negativo sobre el precio de mercado de los productos.

**Riesgos especiales relacionados con el uso de blockchain:** la verificación de las partes y la transacción se llevará a cabo a través de contratos inteligentes en blockchain. Por lo tanto, los inversores de valores tokenizados están expuestos a mayores riesgos relacionados con el fraude y la pérdida, incluidos, entre otros, los ciberataques. En general, los activos digitales pueden ser robados.

**Falta de protección del capital:** aparte de la Garantía de los valores, los productos emitidos no ofrecen ninguna protección del capital de ninguna cantidad pagadera al amparo de los productos.

**Riesgo de inversión pasiva:** los productos no se gestionan activamente y pueden verse afectados por una disminución general en los segmentos de mercado relacionados con el (los) respectivos Subyacente(s) o componentes del (de los) Subyacente(s).

**Impacto de la venta del Subyacente:** durante los procesos de emisión y amortización, el Emisor puede vender periódicamente Subyacentes o componentes del Subyacente(s), o quedará obligado a amortizar productos. Dichas ventas podrían tener un impacto en la oferta y la demanda de los Subyacentes específicos y podría afectar al precio de otros productos contemplados en este Folleto de Base.

**Realización de la Garantía:** en caso de que los importes recibidos después de la realización de la Garantía no fueran suficientes para cubrir todas las comisiones y gastos y las obligaciones de pago del Emisor a los inversores, los inversores podrían incurrir en una pérdida (total).

**4. Información básica sobre la oferta pública de valores**

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

Estos valores se están ofreciendo y pueden ofrecerse y venderse sólo a personas que tengan permiso para adquirir, mantener y vender dichos valores conforme a las leyes que les sean de aplicación en cada momento. Los valores no han sido ni serán registrados con arreglo a la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (U.S. Securities Act of 1933), tal y como sea modificada, («Ley de Valores») ni con ninguna autoridad reguladora de valores de ningún Estado ni ninguna otra jurisdicción de los Estados Unidos y (i) no pueden ofrecerse, venderse ni entregarse dentro de los Estados Unidos a, o por cuenta de o en beneficio de personas de los Estados Unidos y (ii) pueden

ofrecerse, venderse o entregarse de otro modo en cualquier momento solo a adquirentes que no sean personas estadounidenses.

El producto es de duración indefinida y, por lo tanto, no tiene una fecha fija de vencimiento predeterminada.

El mecanismo de emisión y reembolso es un proceso continuo y está destinado a garantizar que los productos tengan suficiente liquidez y que el precio rastree los Subyacentes relevantes. Los Inversores Minoristas pueden suscribir vía emisión solo a través de un Participante Autorizado y vender de vuelta sus productos, bien mediante el reembolso a través del Emisor o bien mediante la venta del producto a un Participante Autorizado que lo amortizará con el Emisor. Los Inversores Profesionales pueden suscribir vía emisión y vender de nuevo mediante reembolso a través del Emisor.

**¿Quién es el oferente y/o la persona que solicita la admisión a la negociación?**

El Oferente es Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**¿Por qué se elabora este Folleto?**

El Folleto de Base se ha elaborado para la emisión de valores tokenizados. La oferta de los productos utiliza valores basados en el libro mayor (es decir, valores en forma de tokens en un registro distribuido o blockchain), que representan el valor de los principales valores negociables y totalmente respaldados por los Subyacentes. El Emisor utilizará los ingresos para (i) financiar la compra de la Garantía, (ii) pagar las comisiones y costes de los diversos proveedores de servicios en relación con la creación, lanzamiento, emisión, amortización y prestación de todos los servicios adicionales para los productos, (iii) financiar sus propias actividades comerciales presentes y futuras.

* * *

**Резюме**

Съгласно чл. 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. („Регламент за проспектите"), във връзка с чл. 27 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 г., с измененията („Делегиран регламент"),

относно емитирането на токенизирани ценни книжа

от

**Backed Assets (JE) Limited**

частно дружество с ограничена отговорност, учредено в Джърси

**(„Емитент")**

с дата

13 юли 2026 г.

**(„Резюме")**

Това резюме трябва да се чете заедно с Базовия проспект на Емитента от 8 май 2026 г. (**„Базов проспект"**) и Окончателните условия на Емитента от 13 юли 2026, както и всички допълнения към тези документи.

Този информационен документ предоставя съществена информация относно този инвестиционен продукт. Той не представлява рекламни материали. Информацията е изисквана по закон, за да подпомогне разбирането на същността, риска, разходите, както и потенциалните печалби и загуби от този продукт, и за да ви улесни при сравняването му с други продукти.

## 1. Въведение и предупреждения

**Наименование и международен идентификационен номер на ценните книжа (ISIN) на ценните книжа**

Ценните книжа носят обозначението „токенизирани ценни книжа", като Базов актив е McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). ISIN на ценните книжа е: CH1580492911.

**Идентификация и данни за контакт на Емитента, включително идентификатор на юридическо лице (LEI)**

Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, телефон: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.

**Идентификация и данни за контакт на Оферента (ако е приложимо), включително идентификатор на юридическо лице (LEI)**

Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, телефон: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.

**Идентификация и данни за контакт на компетентния орган**

Financial Market Authority Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Лихтенщайн, телефон: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.

**Дата на одобрение**

Датата на одобрение е 13 юли 2026 г.

**Предупредително известие**

Емитентът заявява, че:

- Резюмето следва да се разглежда като въведение към Проспекта-основа и инвеститорите трябва да се позовават на Проспекта-основа като цяло при вземане на решение за инвестиране в ценните книжа;
- инвеститорът може да загуби изцяло или частично вложения капитал;
- инвеститор, който желае да предяви иск, свързан с информацията, съдържаща се в Проспекта-основа, съгласно националното право на съответната държава членка, трябва да заплати превода на Проспекта-основа, преди да могат да бъдат започнати съдебни действия;
- гражданска отговорност възниква единствено за лицата, които са изготвили и оповестили Резюмето заедно с неговия превод, и то само ако Резюмето, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта-основа, е подвеждащо, неточно или противоречиво, или ако Резюмето, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта-основа, не предава основната информация, която би подпомогнала инвеститорите при вземането на решения за инвестиции в съответните ценни книжа.
- предстои ви да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.

## 2. Основна информация относно Емитента

**Кой е Емитентът на ценните книжа?**

Седалище, правна форма, LEI, приложимо право и държава на регистрация на Емитента

Емитентът е дружество с ограничена отговорност съгласно Companies (Jersey) Law 1991. Неговото седалище и адрес са: First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. LEI е: 984500001AB7C6C7F577.

Основни дейности на Оферента

Основната дейност на Емитента е емитиране на негови продукти под формата на криптографски токени, базирани на блокчейн, в ЕС, Швейцария и други държави по света (токенизирани структурирани продукти).

Основен дялов собственик

Едноличният притежател на дялове на Емитента е Backed Finance AG (CHE-410.125.970) със седалище в Цуг, Швейцария. Backed Finance AG само по себе си е 100% собственост на Payward Europe Limited, Ирландия, която от своя страна е 100% собственост на Payward, Inc., САЩ, и никой индивидуален акционер не притежава повече от 25% от акциите в Payward, Inc., САЩ.

Ключови управляващи директори

Ключовите директори с право на съвместно представителство са James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle и Mark Greenberg.

Самоличност на законоустановените одитори

Одиторът е Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Каква е ключовата финансова информация относно Емитента?**

| **Следната ключова финансова информация се основава на финансовите отчети на Backed Assets (JE) Limited за периода от 01 януари 2025 г. до 31 декември 2025 г. и от 19 януари 2024 г. до 31 декември 2024 г.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Отчет за всеобхватния доход 19.01.2024 – 31.12.2024 и 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Отчет за финансовото състояние към 31.12.2024 г. и 31.12.2025 г.** | | |
| | **01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.** | **19.01.2024 г. – 31.12.2024 г.** | | **31.12.2025 г.** | **31.12.2024 г.** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Оборот** | **182 159** | **105 888** | Инвентар | 204 715 463 | 21 551 060 |
| Преки разходи | -153 464 | -136 849 | Длъжници | 114 902 | 5 234 |
| Други оперативни разходи | -2 505 463 | -625 682 | Парични средства | 576 869 | 184 542 |
| | | | | | |
| **Оперативен резултат** | **-2 476 768** | **-656 643** | **Текущи активи** | **205 407 234** | **21 713 981** |
| Печалба от финансови активи по справедлива стойност | -19 652 | -9 280 | Кредитори (с падеж <1 година) | -206 692 597 | -21 724 810 |
| Получени дистрибуции | 144 | 66 | Нетни текущи активи | -1 285 363 | -10 829 |
| Други получени лихви и подобни приходи | | 94 | **Общо активи минус текущи пасиви** | **-1 285 363** | **16 026** |
| Платени лихви и подобни разходи | -306 215 | -34 475 | Кредитори (с падеж >1 година) | -1 925 000 | -423 898 |
| **Загуба преди данъци** | **-2 802 491** | **-700 238** | **Нетни активи** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| **Данъчно свръхпровизиране за годината** | | 634 | **Капитал и резерви** | | |
| **Печалба за периода** | -2 802 491 | -669 604 | Други резерви | 1 507 244 | 1 507 244 |
| **Отчет за паричните потоци за 19.01.2024 г. – 31.12.2024 г. и 01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.** | | | Отчет за приходите и разходите | -4 717 607 | -1 915 116 |
| | **01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.** | **19.01.2024 г. – 31.12.2024 г.** | **Средства на акционерите** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Парични потоци от оперативни дейности | -4 665 919 | -735 393 | | | |
| Парични потоци от инвестиционни дейности | 0 | 0 | | | |
| Парични потоци от финансови дейности | 5 058 246 | 517 431 | | | |
| **Промяна в паричните средства и паричните еквиваленти** | **392 327** | **-217 962** | | | |

**Какви са ключовите рискове, специфични за Емитента?**

По-долу са изложени най-съществените рискове за Емитента. Реализирането на тези рискове може да доведе до неблагоприятни последици за дейността на Емитента, резултатите от операциите, рентабилността, финансовото му състояние или перспективите.

**Кратка бизнес история, ограничена финансова информация и липса на рейтинг на Емитента:** Поради факта, че Емитентът е учреден на 19 януари 2024 г., налична е ограничена (историческа) финансова информация за Емитента и той е изложен на риск от липса на

кредитен рейтинг. Това означава риск, че бизнес дейността на дружеството все още не е доказана към момента на подаването на Проспекта-основа и допълнителните документи.

**Зависимост от доставчици на услуги:** Емитентът е зависим от редица доставчици на услуги за поддържане на емисиите и Обезпечението. В случай че настъпи съществено неблагоприятно изменение при някой от настоящите партньори и подходяща алтернатива липсва или е неприложима, за Емитента може да стане невъзможно да продължи да листва и обслужва продуктите.

**Промени в регулаторната среда:** Емитентът емитира финансови продукти, чиято регулаторна среда изглежда неясна, тъй като непрекъснато се развива и адаптира към нови технологии. Това може да доведе до значително нарастване на разходите в оперативната дейност и да има съществено неблагоприятно въздействие върху нетните активи, финансовото състояние и резултатите от операциите на Емитента и по този начин да се отрази отрицателно върху способността му да изпълнява вземанията, произтичащи от продуктите. Освен това, тъй като Емитентът е крайна собственост на американско корпоративно дружество, американските регулатори могат да упражняват засилен надзор върху по-широката група, което може косвено да засегне Емитента или Дружеството майка.

**Софтуерни рискове:** Токенизираните ценни книжа могат да бъдат уязвими към програмни грешки и рискове, свързани със смарт договори, които могат да доведат до загуба на контрол от страна на инвеститорите върху техните активи или до пробив, който би могъл да причини нежелано създаване на нови активи.

**Риск за ликвидността:** Емитентът може да не разполага с достатъчно средства за извършване на плащания във всеки момент, което означава, че Емитентът може да срещне затруднения при изпълнението на финансовите си задължения.

**Риск от страна на контрагенти:** По принцип Емитентът разчита на трети лица, които осигуряват търговия както с продуктите, така и с базовите активи. Всяка дисфункция на такива трети лица или прекъсване на дейността на борсите и другите платформи може да доведе до загуба на стойност на продуктите, което от своя страна може да се отрази неблагоприятно върху Емитента и/или инвеститорите.

**Кредитен риск:** Инвеститорите са изложени на кредитния риск на Емитента, Попечителя и други страни. Способността на инвеститора да получи плащане зависи от способността на Емитента да изпълни тези задължения. В случай на неизпълнение, неплатежоспособност или несъстоятелност инвеститорите може да не получат сумата, която им се дължи.

**Общ риск от неплатежоспособност:** Инвеститорите са изложени на кредитния риск на Емитента на продуктите. Продуктите представляват субординирани задължения на Емитента и имат еднакъв приоритет помежду си, както и с всички други настоящи и бъдещи субординирани задължения на Емитента. Неплатежоспособността на Емитента може да доведе до частична или пълна загуба на вложения капитал.

**Емитент като дружество със специална цел (SPV):** Емитентът е дружество със специална цел („**SPV**”) с единствен предмет на дейност – емитиране и обратно изкупуване на финансови инструменти срещу надценка и/или Такса за управление. Понастоящем Емитентът не е печелившш и зависи от капитала и финансирането от Дружеството майка и неговите инвеститори. Като непряко дъщерно дружество на Payward Europe Limited, Ирландия („PEL”), което е изцяло притежавано дъщерно дружество на Payward, Inc. (US) („Payward”), Емитентът може да се възползва от допълнителни бизнес възможности, произтичащи от принадлежността му към глобална корпоративна структура. Въпреки това, като SPV, съществуват значителни рискове, свързани с ликвидността и кредитоспособността на Емитента, докато той не е печелившш. Освен това резервите за поддържане дейността на Емитента остават ограничени, което може да доведе до невъзможност Емитентът да продължи дейността си като действащо предприятие. Нито PEL, нито Payward са гарантирали задълженията на Емитента и нито PEL, нито Payward са длъжни да предоставят финансова подкрепа или ликвидност на Дружеството майка на Емитента.

**Пазарен риск:** Пазарният риск се отнася до потенциални загуби, произтичащи от промени в оценката на активите и пасивите на Емитента вследствие на изменения в пазарните цени, волатилността, корелациите и други фактори, релевантни за оценяването.

**Оперативен риск:** Има множество рискове, свързани с външни и вътрешни обстоятелства или събития, които могат да навредят на оперативната дейност на Емитента. Всеки от тези рискове може да се окаже вреден за репутацията и оперативните резултати на Емитента.

**Риск от пробив в данните:** Емитентът съхранява значителен обем данни, свързани със сделки, тяхното изпълнение, както и клиентски данни. Съществен пробив в данните може да има широкообхватни неблагоприятни последици, включително загуби от търговия и увреждане на репутацията, което може да се отрази отрицателно върху основната дейност на Емитента.

**Взаимозависимост по отношение на персонала / Конфликт на интереси:** Директори на Емитента участват също така в Борда на директорите на Backed Finance AG, която притежава 100% от акциите на Емитента („**Дружество-майка**"), или в съответното секретарско звено. Същевременно Емитентът предоставя услуги по токенизация на групата Payward. Тези интереси могат да се отклоняват от или да са в конфликт с интересите на инвеститорите в Продуктите. Други директори на Емитента са наети от Администратора, който има договор за предоставяне на определени административни и корпоративно-секретарски услуги на Емитента.

**Рискове, свързани с киберсигурността:** Емитентът работи с токенизирани ценни книжа, регистрирани онлайн, и поради това е уязвим на оперативни, информационни и свързани с киберсигурността рискове. Нарушения в киберсигурността или пробиви в системите могат да предизвикат прекъсвания и да засегнат бизнес операциите, като могат да доведат например до финансови загуби или до разкриване на поверителна информация. Инвеститорите могат да загубят своята инвестиция като последица от такива рискове, свързани с киберсигурността.

## 3. Основна информация относно ценните книжа

### Какви са основните характеристики на ценните книжа?

Тип, клас и ISIN

Предлаганите ценни книжа представляват субординирани задължения на Емитента под формата на ценни книжа, основани на регистър. По-конкретно ценните книжа се емитират под формата на криптографски токени, базирани на блокчейн, в Швейцария и по целия свят (токенизирани структурирани продукти). Продуктите се емитират като структурирани продукти съгласно чл. 3, буква а, № 4 от FinSA, т.е. сертификати под формата на криптографски токени, които следват силно търсени, ликвидни и листнати акции и други ценни книжа, за да ги направят лесно достъпни за инвеститорите (тракер сертификати съгласно швейцарската деривативна карта на Швейцарската асоциация за структурирани продукти – SSPA). Техният ISIN е: CH1580492911.

Валута, деноминация, номинална стойност, брой емитирани ценни книжа и срок

Валутата на предлаганите ценни книжа е щатски долари (USD). Максималният обем на емисията е 500 000 000 USD. Емитираните продукти са безсрочни и следователно нямат предварително определена фиксирана дата на падеж. Една ценна книга съответства на една пълна единица от съответния Базов актив.

Права, свързани с ценните книжа

Правата на инвеститорите, съответно на кредиторите, не включват никакви акционерни права; поради това се изключват всички права на участие, плащания на дивиденти, други права на участие или права на глас в общото събрание на Емитента или на който и да е емитент на Базови активи или други субекти. Продуктите не носят лихва. Инвеститорите имат право да изискат от Емитента да изкупи обратно определен брой ценни книжа срещу продукт чрез подаване на нареждане за продажба („Поръчка за обратно изкупуване").

Относителен приоритет на ценните книжа

Инвеститорите имат първостепенно право върху Обезпечението, разпределено за конкретния продукт, който притежават, и субординирано право върху активите на Емитента след удовлетворяването на всички първостепенни вземания. Инвеститорите поемат риска от неизпълнение на Емитента. Следователно токенизираните продукти представляват обезпечени и само субординирани задължения на Емитента и имат равен приоритет помежду си. Заедно с всички други обезпечени и субординирани задължения те са с равен приоритет (pari passu). Продуктите не са нито застраховани, нито гарантирани от което и да е правителство или агенция.

Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа

Всяко прехвърляне на ценни книжа, основани на регистър, изисква прехвърлянето им чрез самия регистър. Всяко прехвърляне на правото върху ценните книжа, различно от прехвърляне чрез регистъра на ценните книжа, е забранено. Предлагането или продажбата на продуктите в определени юрисдикции може да бъде ограничено по закон, включително поради Базовите ценни книжа и/или индекси. Продуктите, предлагани на първични и вторични пазари и други платформи съгласно Проспекта-основа, не подлежат на разпространение към лица от САЩ или към което и да е лице или адрес в САЩ, нито в която и да е юрисдикция, (i) в която разпространението би било незаконно (например поради подчиненост на Регламенти за санкции, като жители на Северна Корея, Сирия или Иран), или (ii) която може да бъде класифицирана като юрисдикция с висок риск, подлежаща на призив за действие съгласно Работната група за финансови действия („FATF").

**Къде могат да бъдат търгувани ценните книжа?**

Ценните книжа не са предмет на заявление за допускане до търговия нито на регулиран пазар, нито на пазари в трети държави, нито на пазар за растеж на МСП, нито на платформа от типа MTF.

**Има ли предвидена гаранция за ценните книжа?**

Не е предвидена гаранция от какъвто и да е потенциален гарант, приложима спрямо ценните книжа.

**Какви са ключовите рискове, характерни за ценните книжа?**

**Рискове, свързани със Структурирани продукти:** Инвеститорите следва да имат предвид, че пазарната стойност на продуктите невинаги има пряка връзка с текущата цена на Базовия актив или неговите компоненти. По-специално резултатите от продуктите могат значително да се разминават от доходността при директно държане на Базови активи, поради отрицателното въздействие на таксите за инвеститорите или на начислявани такси при обратно изкупуване.

**Ограничено търгово време:** Борсовата търговия с Базови активи, а съответно и с Обезпечението на продуктите, може да бъде ограничена до определени времеви прозорци, предлагани от съответната борса за ценни книжа или стоки. Такова ограничение може да намали възможността на Емитента да осигурява покритие на Обезпечението чрез сделки с ценни книжа и да направи както самия Емитент, така и инвеститорите уязвими на ценови колебания и повишена пазарна волатилност.

**Ограничена ликвидност и обем на търговията:** Не съществува гаранция за ликвидността на продуктите, предлагани на вторичните пазари както на дребни, така и на институционални Инвеститори. Обемът на търгуваните продукти на вторични пазари може да е силно ограничен, което от своя страна може да окаже неблагоприятно въздействие върху тяхната пазарна цена.

**Специални рискове, които са свързани с използването на блокчейн:** Верификацията на страните и транзакциите се осъществява чрез смарт договори върху блокчейн. Поради това инвеститорите в токенизирани ценни книжа са изложени на повишени рискове от измами и загуби, включително – но не само – чрез кибератаки. Като цяло цифровите активи могат да бъдат предмет на кражба.

**Липса на защита на капитала:** Освен самото Обезпечаване на ценните книжа, емитираните продукти не предлагат никаква защита на капитала по отношение на дължимите суми.

**Риск от пасивна инвестиция:** Продуктите не подлежат на активно управление и могат да бъдат засегнати от общ спад в пазарните сегменти, свързани със съответния Базов актив или неговите компоненти.

**Въздействие от продажба на Базов актив:** В рамките на процесите по емитиране и обратно изкупуване Емитентът може периодично да продава Базовите активи или техни компоненти, както и да бъде задължен да изкупува обратно продукти. Подобни продажби могат да окажат влияние върху търсенето и предлагането на съответните Базови активи и да се отразят върху ценообразуването на други продукти по този Проспект-основа.

**Реализация на Обезпечението:** В случай че сумите, получени след реализация на Обезпечението, се окажат недостатъчни за покриване на разходите, таксите и плащанията на Емитента към инвеститорите, последните могат да понесат частична или дори пълна загуба.

## 4. Основна информация относно публичното предлагане на ценни книжа

**При какви условия и в какъв времеви график може да се инвестира в тези ценни книжа?**

Тези ценни книжа се предлагат и могат да бъдат продавани единствено на лица, които имат право съгласно приложимото за тях законодателство да придобиват, държат и прехвърлят такива инструменти. Ценните книжа не са били и няма да бъдат регистрирани по Закона за ценните книжа на САЩ от 1933 г., с последващи изменения („Securities Act"), нито пред какъвто и да е регулаторен орган на щат или друга юрисдикция в Съединените щати, и (i) не могат да бъдат предлагани, продавани или доставяни в САЩ на, или за сметка или в полза на, Лица от САЩ, и (ii) могат да се предлагат, продават или доставят само на приобретатели, които са Лица, различни от лица от САЩ.

Продуктът е безсрочен и няма предварително фиксирана дата на падеж.

Процедурата по емитиране и обратно изкупуване е непрекъснат процес, чиято цел е да осигури достатъчна ликвидност на продуктите и да гарантира, че тяхната цена следва стойността на съответните Базови активи. Ритейл инвеститори могат да записват емисии само чрез Упълномощен участник и да продават обратно продуктите си или чрез обратно изкупуване от Емитента, или чрез продажба на Упълномощен участник, който впоследствие ще ги изкупи обратно към Емитента. Професионални инвеститори могат да записват емисии и да продават обратно продуктите директно чрез обратно изкупуване от Емитента.

**Кой е оферентът и/или лицето, което иска допускане до търговия?**

Оферентът е Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Защо се изготвя този проспект?**

Проспектът-основа е подготвен за целите на емитирането на токенизирани ценни книжа. Предлагането на продуктите се осъществява чрез ценни книжа, основани на регистър (т.е. ценни книжа под формата на токени върху дистрибутиран регистър или блокчейн), които отразяват стойността на основни търгуеми ценни книжа и са напълно обезпечени с Базови активи. Емитентът ще използва постъпленията за: (i) финансиране на придобиването на Обезпечението; (ii) заплащане на таксите и разходите на различните доставчици на услуги във връзка със създаването, стартирането, емитирането, обратно изкупуването и предоставянето на всички свързани услуги по продуктите; (iii) финансиране на собствената си текуща и бъдеща стопанска дейност.

* * *

**Sažetak**

Prema čl. 7. Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. („Uredba o prospektu“) u vezi s čl. 27. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019., s izmjenama i dopunama („Delegirana uredba”)

za izdavanje tokeniziranih vrijednosnica

tvrtke

**Backed Assets (JE) Limited**

privatnog društva s ograničenom odgovornošću osnovanom u Jerseyu

**(„Izdavatelj”)**

od

13. srpnja 2026.

**(„Sažetak”)**

Ovaj Sažetak treba čitati zajedno s Osnovnim prospektom Izdavatelja od 8. svibnja 2026. **(„Osnovni prospekt”)** i Konačnim uvjetima Izdavatelja od 13 srpnja 2026., kao i svim dodacima tim dokumentima.

Ovaj informativni list pruža vam bitne informacije o ovom investicijskom proizvodu. To nije reklamni materijal. Ovi su podaci zakonski obvezni kako bi vam pomogli u razumijevanju prirode, rizika, troškova i potencijalnih dobitaka i gubitaka ovog proizvoda te kako bi vam pomogli da ga usporedite s drugim proizvodima.

## 1. Uvod i upozorenja

**Naziv i međunarodni identifikacijski broj vrijednosnica (ISIN)**
Vrijednosnice imaju oznaku „tokenizirane vrijednosnice" čiji je temeljni instrument McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). ISIN vrijednosnica je: CH1580492911.
**Identitet i kontakt podaci Izdavatelja, uključujući identifikator pravne osobe (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telephone: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identitet i kontakt podaci Ponuđača (ako je primjenjivo), uključujući identifikator pravne osobe (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telephone: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identitet i kontakt podaci nadležnog tijela**
Financial Market Authority Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telephone number: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Datum odobrenja**
Datum odobrenja je 13. srpnja 2026.
**Upozorenje**
Izdavatelj izjavljuje da:

- Sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni prospekt, a ulagači bi se trebali pozvati na Osnovni prospekt u cjelini prilikom odlučivanja hoće li ulagati u vrijednosnice;
- Investitor bi mogao izgubiti sav ili dio uloženog kapitala;
- Prema nacionalnom pravu te države članice, ulagač koji želi pokrenuti postupak u vezi s informacijama sadržanim u Osnovnom prospektu mora prvo platiti troškove prijevoda Osnovnog prospekta prije pokretanja postupka;
- Građansku odgovornost snosi samo osoba koja je pripremila i priopćila Sažetak i njegov prijevod, i to samo ako je Sažetak, kada se čita zajedno s ostatkom Osnovnog prospekta, obmanjujući, netočan ili nedosljedan ili, kada se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog prospekta, ne prenosi bitne informacije koje bi pomogle ulagačima u donošenju odluka u vezi s ulaganjima u relevantne vrijednosnice.
- Namjeravate kupiti proizvod koji nije jednostavan i može biti teško razumljiv.

## 2. Osnovni podaci o Izdavatelju

**Tko je Izdavatelj vrijednosnica?**

Registrirano sjedište, pravni oblik, LEI, mjerodavno pravo i država registracije Izdavatelja

Izdavatelj je društvo s ograničenom odgovornošću u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima (Jersey) iz 1991. Sjedište i adresa tvrtke je First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. LEI je: 984500001AB7C6C7F577.

Glavne aktivnosti Ponuđača

Glavna djelatnost Izdavatelja je izdavanje njegovih proizvoda u obliku kriptografskih tokena temeljenih na blockchainu (tokenizirani strukturirani proizvodi) u Europskoj uniji, Švicarskoj i drugim zemljama diljem svijeta.

Glavni nositelj ponude

Jedini imatelj udjela Izdavatelja je Backed Finance AG (CHE-410.125.970) sa sjedištem u Zugu, Švicarska. Backed Finance AG je u 100%-tnom vlasništvu tvrtke Payward Europe Limited, Irska, koja je pak u 100%-tnom vlasništvu tvrtke Payward, Inc., SAD, a nijedan pojedinačni dioničar ne posjeduje više od 25 % dionica tvrtke Payward, Inc., SAD.

Ključni generalni direktori

Ključni direktori s ovlastima zajedničkog zastupanja su James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle i Mark Greenberg.

Identitet ovlaštenih revizora

Revizor je Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Koje su ključne financijske informacije o Izdavatelju?**

| **Sljedeće ključne financijske informacije temelje se na financijskim izvještajima društva Backed Assets (JE) Limited za razdoblje od 01. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025. i od 19. siječnja 2024. do 31. prosinca 2024.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti 19.01.2024 – 31.12.2024 i 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2024. i 31.12.2025.** | | |
| | **01.01.2025. - 31.12.2025.** | **19.01.2024. - 31.12.2024.** | | **31.12.2025.** | **31.12.2024.** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Promet** | **182.159** | **105.888** | Zalihe | 204.715.463 | 21.551.060 |
| Izravni troškovi | -153.464 | -136.849 | Dužnici | 114.902 | 5.234 |
| Ostali poslovni rashodi | -2.505.463 | -625.682 | Gotovina | 576.869 | 184.542 |
| | | | | | |
| **Rezultat poslovanja** | **-2.476.768** | **-656.643** | **Kratkoročna imovina** | **205.407.234** | **21.713.981** |
| Dobit od financijske imovine po fer vrijednosti | -19.652 | -9.280 | Vjerovnici (dospijeće <1 godina) | -206.692.597 | -21.724.810 |
| Raspodjela dobiti | 144 | 66 | Neto kratkoročna imovina | -1.285.363 | -10.829 |
| Ostali prihodi od kamata i slični prihodi | | 94 | **Ukupna imovina umanjena za kratkoročne obveze** | **-1.285.363** | **16.026** |
| Obveze za kamate i slični rashodi | -306.215 | -34.475 | Vjerovnici (dospijeće >1 godine) | -1.925.000 | -423.898 |
| **Gubitak prije oporezivanja** | **-2.802.491** | **-700.238** | **Neto imovina** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| **Porezno prekomjerno rezerviranje za godinu** | | 634 | **Kapital i rezerve** | | |
| **Dobit razdoblja** | -2.802.491 | -669.604 | Ostale rezerve | 1.507.244 | 1.507.244 |
| **Izvještaj o novčanom toku od 19.01.2024. – 31.12.2024. i 01.01.2025. – 31.12.2025.** | | | Račun dobiti i gubitka | -4.717.607 | -1.915.116 |
| | **01.01.2025. - 31.12.2025.** | **19.01.2024. - 31.12.2024.** | **Dioničarski fondovi** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti | -4.665.919 | -735.393 | | | |
| Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti | 0 | 0 | | | |
| Novčani tokovi od financijskih aktivnosti | 5.058.246 | 517.431 | | | |
| **Promjena novca i novčanih ekvivalenata** | **392.327** | **-217.962** | | | |

**Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?**

U nastavku su navedeni najznačajniji rizici za Izdavatelja. Realizacija ovih rizika mogla bi rezultirati negativnim učincima na poslovanje Izdavatelja, rezultate poslovanja, profitabilnost, financijsko stanje ili izglede.

**Kratka povijest poslovanja, ograničene financijske informacije i bez ocjene Izdavatelja:** Zbog činjenice da je Izdavatelj osnovan 19. siječnja 2024., dostupne su ograničene (povijesne) financijske informacije o Izdavatelju, a Izdavatelj podliježe riziku da nema kreditni rejting. To podrazumijeva rizik da djelatnost društva još nije dokazana do trenutka podnošenja Osnovnog prospekta i dodatnih dokumenata.

**Ovisnost o pružateljima usluga:** Izdavatelj ovisi o nizu pružatelja usluga za održavanje izdanja i kolaterala. U slučaju da dođe do značajne negativne promjene kod bilo kojeg od trenutačnih partnera i da nema odgovarajuće alternative ili je ona neprimjenjiva, Izdavatelju može postati nemoguće nastaviti s uvrštavanjem i pružanjem usluga za proizvode.

**Promjene regulatornog okruženja:** Izdavatelj izdaje financijske proizvode čije regulatorno okruženje izgleda nejasno jer se stalno razvija i prilagođava novim tehnologijama. To bi moglo dovesti do

značajnog povećanja operativnih troškova i imati materijalno negativan utjecaj na neto imovinu, financijsko stanje i rezultate poslovanja Izdavatelja te time negativno utjecati na njegovu sposobnost podmirivanja potraživanja koja proizlaze iz proizvoda. Osim toga, budući da je Izdavatelj u konačnici u vlasništvu američkog korporativnog subjekta, američki regulatori mogu imati pojačan nadzor nad širom grupom, što bi moglo neizravno utjecati na Izdavatelja ili Matično društvo.

**Rizici povezani sa softverom:** Tokenizirane vrijednosnice mogu biti podložne pogreškama i rizicima povezanim s pametnim ugovorima što bi moglo dovesti do toga da ulagači izgube kontrolu nad svojom imovinom ili do kršenja koje bi moglo uzrokovati nenamjerno povlačenje imovine.

**Rizik likvidnosti:** Izdavatelj možda neće imati dovoljno sredstava za izvršenje plaćanja u bilo kojem trenutku, što znači da bi Izdavatelj mogao imati poteškoća u ispunjavanju svojih financijskih obveza.

**Rizik druge ugovorne strane:** Općenito govoreći, Izdavatelj se oslanja na treće strane kako bi osigurao trgovanje i proizvodima i temeljnim instrumentima. Svaki poremećaj poslovanja takvih trećih strana ili poremećaj burzi i drugih platformi može dovesti do gubitka vrijednosti proizvoda, što zauzvrat može negativno utjecati na Izdavatelja i/ili ulagače.

**Kreditni rizik:** Ulagači su izloženi kreditnom riziku Izdavatelja, Skrbnika i drugih strana. Sposobnost Ulagača da ostvari isplatu ovisi o sposobnosti Izdavatelja da ispuni te obveze. U slučaju neispunjenja obveza, insolventnosti ili stečaja, ulagači možda neće primiti iznos koji im pripada.

**Opći rizik nesolventnosti:** Ulagači su izloženi kreditnom riziku Izdavatelja proizvoda. Proizvodi predstavljaju podređene obveze Izdavatelja i imaju rang prema načelu pari passu međusobno i sa svim ostalim sadašnjim i budućim podređenim obvezama Izdavatelja. Insolventnost Izdavatelja može dovesti do djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog kapitala.

**Izdavatelj kao subjekt posebne namjene:** Izdavatelj je društvo posebne namjene („**SPV**“) čiji je jedini poslovni cilj izdavanje i otkup financijskih instrumenata uz naknadu i/ili Upravljačku naknadu. Izdavatelj trenutno nije profitabilan i ovisi o kapitalu i financiranju od strane Matičnog društva i njegovih ulagatelja. Kao neizravno društvo kćer Payward Europe Limited, Irska („PEL“), koje je društvo kćer u potpunom vlasništvu Payward, Inc. (US) („Payward“), Izdavatelj može imati koristi od dodatnih poslovnih prilika koje proizlaze iz pripadnosti globalnoj korporativnoj strukturi. Ipak, kao SPV, postoje značajni rizici likvidnosti i kreditni rizici koji se odnose na Izdavatelja sve dok Izdavatelj nije profitabilan. Nadalje, rezerve za održavanje poslovanja Izdavatelja ostaju ograničene, što može rezultirati nemogućnošću Izdavatelja da nastavi poslovati kao vremenski neograničen poslovni subjekt. Ni PEL ni Payward nisu jamčili za obveze Izdavatelja i ni PEL ni Payward nisu dužni pružiti financijsku potporu ili potporu likvidnosti Matičnom društvu Izdavatelja.

**Tržišni rizik:** Tržišni rizik odnosi se na potencijalne gubitke koji proizlaze iz promjena u vrednovanju imovine i obveza Izdavatelja zbog promjena tržišnih cijena, volatilnosti, korelacija i drugih čimbenika povezanih s vrednovanjem.

**Operativni rizik:** Postoje rizici povezani s nizom vanjskih i unutarnjih okolnosti ili događaja koji bi mogli negativno utjecati na poslovne aktivnosti Izdavatelja. Bilo koji od ovih rizika mogao bi biti štetan za ugled i poslovne rezultate Izdavatelja.

**Rizik od povrede podataka:** Izdavatelj pohranjuje značajnu količinu podataka o trgovanju, izvršenju trgovanja i podacima o klijentima. Značajno kršenje sigurnosti podataka moglo bi imati širok raspon negativnih učinaka, uključujući komercijalne gubitke i gubitak ugleda, što bi moglo negativno utjecati na osnovnu djelatnost Izdavatelja.

**Međuovisnost osoblja / Sukob interesa:** Direktori Izdavatelja također su članovi upravnog odbora tvrtke Backed Finance AG, koja drži 100 % dionica Izdavatelja („**Matično društvo**“), ili unutar odgovarajućeg tajništva. Istovremeno, Izdavatelj pruža usluge tokenizacije grupi Payward. Ti interesi mogu odstupati od interesa ulagatelja u Proizvode ili biti u sukobu s njima. Ostali direktori Izdavatelja zaposleni su kod Administratora, koji je sklopio ugovor o pružanju određenih administrativnih i tajničkih usluga tvrtke Izdavatelju.

**Rizici vezani uz kibernetičku sigurnost:** Izdavatelj posluje s tokeniziranim vrijednosnicama registriranim na mreži te je stoga izložen operativnim, informacijsko-sigurnosnim i srodnim

„kibernetičkim“ rizicima. Propusti u kibernetičkoj sigurnosti ili kršenja sustava mogu uzrokovati poremećaje i utjecati na poslovne operacije, što rezultira, na primjer, financijskim gubicima ili otkrivanjem povjerljivih informacija. Ulagači mogu izgubiti svoja ulaganja kao rezultat takvih rizika kibernetičke sigurnosti.

## 3. Osnovni podaci o vrijednosnicama

### Koje su glavne značajke vrijednosnica?

Vrsta, klasa i ISIN

Ponuđene vrijednosnice predstavljaju podređene obveze Izdavatelja u obliku vrijednosnica temeljenih na glavnoj knjizi. Točnije, vrijednosni papiri izdaju se u obliku kriptografskih tokena temeljenih na blockchainu u Švicarskoj i diljem svijeta (tokenizirani strukturirani proizvodi). Proizvodi se izdaju kao strukturirani proizvodi prema čl. 3., točka 4. FinSA-e, tj. certifikati u obliku kriptografskih tokena koji prate dionice i druge vrijednosnice s visokom potražnjom, likvidne su i kotiraju na burzi tako da su lako dostupni ulagačima (certifikati za praćenje u skladu sa Švicarskom kartom derivata Švicarskog udruženja strukturiranih proizvoda SSPA). Njihov ISIN je: CH1580492911.

Valuta, denominacija, nominalna vrijednost, broj izdanih vrijednosnica i dospijeće

Valuta ponuđenih vrijednosnica je USD. Maksimalni iznos izdavanja je 500.000.000 USD. Izdani proizvod je otvorenog tipa, stoga nema unaprijed određeni rok trajanja. Vrijednosnica predstavlja jednu punu jedinicu temeljnog instrumenta.

Prava vezana uz vrijednosnice

Prava ulagača i vjerovnika ne uključuju prava dioničara; stoga isključuju bilo kakva prava sudjelovanja, primanja dividendi ili na drugi način sudjelovanja ili glasanja na glavnim skupštinama Izdavatelja ili izdavatelja temeljnih instrumenata ili drugih subjekata. Proizvodi ne nose kamatu. Ulagači imaju pravo zatražiti od Izdavatelja da otkupi dio vrijednosnica koje pripadaju proizvodu podnošenjem naloga za prodaju („Nalog za otkup“).

Relativni rang vrijednosnica

Ulagači imaju primarno pravo na kolateral dodijeljen određenom proizvodu koji drže i podređeno pravo na imovinu Izdavatelja nakon što su sva primarna prava namirena. Ulagači snose rizik neispunjavanja obveza Izdavatelja. Stoga se tokenizirani proizvodi smatraju kolateraliziranim i podređenim obvezama Izdavatelja te su međusobno ravnopravni. Oni se vode načelom pari passu sa svim ostalim kolateriziranim i podređenim obvezama. Proizvodi nisu osigurani niti obuhvaćeni jamstvom bilo koje vlade ili agencije.

Ograničenja slobodne prenosivosti vrijednosnica

Svaki prijenos vrijednosnica na temelju glavne knjige zahtijeva prijenos vrijednosnica putem glavne knjige. Prijenos prava na vrijednosnice je zabranjen osim putem glavne knjige vrijednosnica. Ponuda ili prodaja proizvoda može biti ograničena zakonom u određenim jurisdikcijama, uključujući i zbog temeljnih vrijednosnica i/ili indeksa. Prema Osnovnom prospektu, proizvodi koji se nude na primarnim i sekundarnim tržištima i drugim platformama ne smiju se distribuirati osobama iz SAD-a ili osobama ili adresama u Sjedinjenim Državama ili bilo kojoj drugoj jurisdikciji (i) gdje bi distribucija bila nezakonita (npr. stanovnici Sjeverne Koreje, Sirije ili Irana) ili (ii) koje je Radna skupina za financijske akcije (eng. Financial Action Task Force, FATF) označila kao jurisdikcije visokog rizika.

### Gdje će se trgovati vrijednosnicama?

Vrijednosnice ne podliježu zahtjevu za uvrštenje u trgovanje na reguliranom tržištu, tržištima drugih trećih zemalja, rastućim tržištima MSP-ova ili multilateralnim trgovinskim platformama.

### Postoji li jamstvo vezano uz vrijednosnice?

Vrijednosnice nisu podložne nikakvom jamstvu potencijalnog jamca.

### Koji su ključni rizici specifični za vrijednosnice?

**Rizici koji se odnose na strukturirane proizvode:** Ulagači bi trebali biti svjesni da tržišna vrijednost proizvoda možda nije izravno povezana s prevladavajućom cijenom Temeljnog instrumenta ili komponenti

temeljnog instrumenta. Posebno, uspješnost proizvoda može se značajno razlikovati od prinosa od izravnog vlasništva nad temeljnim instrumentom zbog negativnog utjecaja naknada ulagača ili bilo kakvih naknada za otkup.

**Ograničeno vrijeme trgovanja:** Trgovanje temeljnim instrumentima, kao što je Kolateral za proizvode, na burzi može biti ograničeno na određene vremenske okvire trgovanja dostupne na relevantnoj burzi vrijednosnica/roba. To može ograničiti Izdavateljevu sposobnost osiguranja kolaterala putem prodaje i kupnje vrijednosnica te može učiniti Izdavatelja i Ulagače osjetljivima na fluktuacije i volatilnost tržišnih cijena.

**Ograničena likvidnost i obujam trgovanja:** Ne postoji jamstvo likvidnosti za proizvode koji se nude malim i institucionalnim ulagačima putem sekundarnih tržišta. Količina proizvoda kojima se trguje na sekundarnim tržištima može biti znatno ograničena, što može negativno utjecati na tržišnu cijenu proizvoda.

**Posebni rizici povezani s upotrebom tehnologije Blockchain:** Stranke i transakcija provjeravaju se putem pametnih ugovora na blockchainu. Stoga su ulagači u tokenizirane vrijednosnice izloženi povećanim rizicima od prijevare i gubitka, uključujući, ali ne ograničavajući se na kibernetičke napade. Općenito, digitalna imovina može biti ukradena.

**Nedostatak kapitalne zaštite:** Osim kolateralizacije vrijednosnica, izdani proizvodi ne pružaju nikakvu zaštitu kapitala za iznose koji se plaćaju prema proizvodima.

**Rizik od pasivnog ulaganja:** Proizvodi se ne upravljaju aktivno i na njih mogu utjecati opći padovi u tržišnim segmentima povezanima s Temeljnim instrumentima ili komponentom/ama temeljnih instrumenata.

**Učinak prodaje temeljnog instrumenta:** Tijekom procesa izdavanja i otkupa, Izdavatelj može periodično prodavati Temeljni instrument ili njegove komponente ili će biti dužan otkupiti proizvode. Takva prodaja može utjecati na ponudu i potražnju za relevantnim Temeljnim instrumentima i može utjecati na cijene drugih proizvoda u sklopu ovog Osnovnog prospekta.

**Realizacija kolaterala:** Ako iznosi primljeni nakon korištenja kolaterala nisu dovoljni za potpuno pokrivanje naknada i troškova te obveza plaćanja Izdavatelja prema Ulagačima, Ulagači mogu pretrpjeti (potpuni) gubitak.

## 4. Osnovne informacije o javnoj ponudi vrijednosnica

### Pod kojim uvjetima i vremenskim okvirom mogu ulagati u ovu vrijednosnicu?

Ove vrijednosnice nude se i prodaju samo osobama koje su ovlaštene stjecati, držati i prodavati takve vrijednosnice prema zakonima koji se na njih primjenjuju u bilo kojem trenutku. Vrijednosnice nisu i neće biti registrirane u SAD-u prema Zakonu o vrijednosnicama SAD-a iz 1933. („Zakon o vrijednosnicama“) ili od strane regulatornog tijela za vrijednosnice bilo koje države ili druge jurisdikcije, i (i) ne smiju se nuditi, prodavati ili isporučivati u Sjedinjenim Državama Osobe, i (ii) mogu se ponuditi, prodati ili na drugi način pružiti u bilo kojem trenutku samo primateljima koji nisu osobe registrirane izvan Sjedinjenih Američkih Država.

Proizvod je otvorenog tipa i stoga nema unaprijed određeni fiksni datum dospijeća.

Mehanizam izdavanja i otkupa je kontinuirani proces i osmišljen je kako bi se osiguralo da proizvodi imaju dovoljnu likvidnost i da cijena prati relevantne Temeljne instrumente. Mali ulagači mogu se pretplatiti isključivo putem ovlaštenog sudionika tijekom ponude i mogu prodavati svoje proizvode otkupom putem Izdavatelja ili prodajom proizvoda ovlaštenom sudioniku koji će ih otkupiti od Izdavatelja. Profesionalni ulagači mogu se pretplatiti tijekom izdanja i prodati putem ponovnog otkupa od Izdavatelja.

### Tko je ponuđač i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?

Ponuđač je Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

### Zašto se izrađuje ovaj prospekt?

Osnovni prospekt je pripremljen za izdavanje tokeniziranih vrijednosnica. Ponuda proizvoda koristi vrijednosnice temeljene na glavnim knjigama (tj. vrijednosnice u obliku tokena na distribuiranim glavnim knjigama ili blockchainu) koji predstavljaju vrijednost glavnih tržišnih vrijednosnica i u

potpunosti su osigurani Temeljnim instrumentom. Izdavatelj će prihod koristiti za: (i) financiranje kupnje Kolaterala, (ii) plaćanje naknada i troškova raznih pružatelja usluga u vezi sa stvaranjem, uvođenjem, izdavanjem, otkupom i pružanjem bilo kakvih dodatnih usluga proizvoda, (iii) financiranje vlastitih postojećih i budućih poslovnih aktivnosti.

* * *

**Összefoglaló**

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelet (2017. június 14.) (a továbbiakban „Tájékoztató rendelet") 7. cikke és a Bizottság (EU) 2019/980 Felhatalmazáson Alapuló rendelet (2019. március 14.) (a továbbiakban „Felhatalmazáson alapuló rendelet") 27. cikke szerinti

tokenizált értékpapírok kibocsátása

a

**Backed Assets (JE) Limited**

Jersey-n bejegyzett korlátolt felelősségű társaság által

**(„Kibocsátó")**

kelt

2026. július 13.

**(„Összefoglaló")**

Ezt az Összefoglalót a Kibocsátó 2026. május 8-i Alaptájékoztatójával **(„Alaptájékoztató")** és a Kibocsátó 13 július 2026 Végleges Feltételeivel, valamint ezen dokumentumok esetleges kiegészítéseivel együtt kell olvasni.

Ez a tájékoztató alapvető információkat nyújt Önnek erről a befektetési termékről. Ez nem reklámanyag. Ez a tájékoztató törvényileg kötelező, hogy segítsen Önnek megérteni a termék jellegét, kockázatát, költségeit, valamint a lehetséges nyereségeket és veszteségeket, és más termékekkel való összehasonlítást.

## 1. Bevezetés és figyelmeztetések

**Az értékpapírok neve és nemzetközi értékpapír-azonosító száma (ISIN)**
Az értékpapírok „tokenizált értékpapírok” megjelöléssel rendelkeznek, amelyek alapul szolgáló eszköze az McKesson Corp. (ISIN-KÓD: US58155Q1031). Az értékpapírok ISIN-kódja: CH1580492911.
**A Kibocsátó megnevezése és elérhetőségei, beleértve a jogi személy azonosítóját (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefon: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Az Ajánlattevő megnevezése és elérhetőségei (ha alkalmazható), beleértve a jogi személy azonosítóját (LEI) is**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefon: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Az illetékes hatóság megnevezése és elérhetőségei**
Financial Market Authority Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Jóváhagyás dátuma**
A jóváhagyás dátuma: 2026. július 13.
**Figyelmeztető közlemény**
A Kibocsátó kijelenti, hogy:

- az Összefoglalót az Alaptájékoztató bevezetőjeként kell értelmezni, és a befektetőknek az értékpapírokba történő befektetéssel kapcsolatos döntésük meghozatalakor az Alaptájékoztató egészét kell figyelembe venniük;
- a befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy egy részét;
- az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetet benyújtani kívánó befektető az adott tagállam nemzeti jogának megfelelően köteles az eljárás megindítása előtt az Alaptájékoztató fordításának költségeit viselni;
- a polgári jogi felelősség csak azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót és annak bármely fordítását elkészítették és közölték, és csak akkor, ha az Összefoglaló az Alaptájékoztató többi részével együtt olvasva félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, vagy az Alaptájékoztató többi részével együtt olvasva nem közvetíti azokat az alapvető információkat, amelyek segítenék a befektetőket az érintett értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatos döntések meghozatalában.
- Ön egy olyan terméket készül megvásárolni, amely nem egyszerű és megértése nehéz lehet.

## 2. Alapvető információk a Kibocsátóról

**Ki az értékpapírok kibocsátója?**

A Kibocsátó székhelye, jogi formája, LEI-azonosítója, irányadó joga és bejegyzésének országa

A kibocsátó a 1991. évi társasági törvény (Jersey) szerint korlátolt felelősségű társaság. Székhelye és címe: First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. LEI kódja: 984500001AB7C6C7F577.

Az Ajánlattevő főbb tevékenységei

A Kibocsátó fő tevékenysége termékeinek kibocsátása blokklánc alapú kriptográfiai tokenek formájában az EU-ban, Svájcban és világszerte más országokban (tokenizált strukturált termékek).

Fő részvénytulajdonos

A Kibocsátó egyedüli törzstőketulajdonosa a Backed Finance AG (CHE-410.125.970), amelynek székhelye Zug, Svájc. A Backed Finance AG 100%-ban az írországi Payward Europe Limited tulajdonában áll, amely viszont 100%-ban az amerikai Payward, Inc. tulajdonában áll, és egyetlen magánrészvényes sem rendelkezik az amerikai Payward, Inc. részvényeinek több mint 25%-ával.

Ügyvezető igazgatók

A közös képviseleti jogkörrel rendelkező vezető igazgatók James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle és Mark Greenberg.

A törvény által előírt könyvvizsgálók megnevezése

A könyvvizsgáló a Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Melyek a Kibocsátóval kapcsolatos legfontosabb pénzügyi információk?**

| **Az alábbi lényeges pénzügyi információk a Backed Assets (JE) Limited 2025. január 1-jétől 2025. december 31-ig, valamint 2024. január 19-től 2024. december 31-ig tartó időszakra vonatkozó pénzügyi kimutatásain alapulnak.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Átfogó jövedelemkimutatás 2024.01.19. – 2024.12.31. és 2025.01.01. – 2025.12.31.** | | | **Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás 2024.12.31-én és 2025.12.31-én** | | |
| | **2025.01.01.–2025.12.31.** | **2024.01.19.–2024.12.31.** | | **2025.12.31.** | **2024.12.31.** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Forgalom** | **182 159** | **105 888** | Leltár | 204 715 463 | 21 551 060 |
| Közvetlen költségek | -153 464 | -136 849 | Adósságok | 114 902 | 5 234 |
| Egyéb működési költségek | -2 505 463 | -625 682 | Készpénz | 576 869 | 184 542 |
| | | | | | |
| **Működési eredmény** | **-2 476 768** | **-656 643** | **Forgóeszközök** | **205 407 234** | **21 713 981** |
| Pénzügyi eszközök valós értékének növekedése | -19 652 | -9 280 | Hitelezők (lejárat <1 év) | -206 692 597 | -21 724 810 |
| Beérkezett osztalékok | 144 | 66 | Nettó forgóeszközök | -1 285 363 | -10 829 |
| Egyéb kamatkövetelések és hasonló bevételek | | 94 | **Eszközök összesen mínusz rövid lejáratú kötelezettségek** | **-1 285 363** | **16 026** |
| Fizetendő kamatok és hasonló költségek | -306 215 | -34 475 | Hitelezők (lejárat >1 év) | -1 925 000 | -423 898 |
| **Adózás előtti veszteség** | **-2 802 491** | **-700 238** | **Nettó eszközök** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| **Adó-túltartalékolás az üzleti évre** | | 634 | **Tőke és tartalékok** | | |
| **Az időszak nyeresége** | -2 802 491 | -669 604 | Egyéb tartalékok | 1 507 244 | 1 507 244 |
| **Pénzforgalom kimutatás 2024.01.19. – 2024.12.31. és 2025.01.01. – 2025.12.31.** | | | Eredménykimutatás | -4 717 607 | -1 915 116 |
| | **2025.01.01.–2025.12.31.** | **2024.01.19.–2024.12.31.** | **Részvényesi alapok** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Működési tevékenységekből származó pénzforgalom | -4 665 919 | -735 393 | | | |
| Befektetési tevékenységekből származó pénzforgalom | 0 | 0 | | | |
| Finanszírozási tevékenységekből származó pénzforgalom | 5 058 246 | 517 431 | | | |
| **Pénzeszközök éspénzeszköz-egyenértékes ál-lomány változása** | **392 327** | **-217 962** | | | |

**Melyek a Kibocsátóra jellemző főbb kockázatok?**

A következőkben a Kibocsátót fenyegető leglényegesebb kockázatokat ismertetjük. Ezen kockázatok bekövetkezése kedvezőtlen hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, működési eredményeire, jövedelmezőségére, pénzügyi helyzetére vagy kilátásaira.

**Rövid üzleti múlt, korlátozott pénzügyi információk és a Kibocsátó minősítésének hiánya:** Mivel a Kibocsátót 2024. január 19-én alapították, korlátozott (múltbeli) pénzügyi információ áll rendelkezésre a Kibocsátóról, és fennáll a hitelminősítés hiányának kockázata. Ez magában hordozza annak a kockázatát, hogy a társaság üzleti tevékenysége az Alaptájékoztató és a kiegészítő dokumentumok benyújtásának időpontjában még nem bizonyított.

**Szolgáltatóktól való függőség:** A Kibocsátó számos szolgáltatótól függ a kibocsátások és a fedezetek fenntartása terén. Amennyiben bármely meglévő partnerrel lényeges kedvezőtlen változás történik, és nem áll rendelkezésre megfelelő alternatíva vagy kivitelezhetetlen, a Kibocsátó számára lehetetlenné válhat a termékek további jegyzése és kiszolgálása.

**A szabályozási környezet változásai:** A Kibocsátó olyan pénzügyi termékeket bocsát ki, amelyek szabályozási környezete nem tűnik egyértelműnek, mivel folyamatosan fejlődik és alkalmazkodik az új technológiákhoz. Ez jelentős költségnövekedéshez vezethet az üzleti tevékenységben, és lényegesen kedvezőtlen hatással lehet a Kibocsátó nettó eszközeire, pénzügyi helyzetére és működési eredményeire, és így negatívan befolyásolhatja a termékekből eredő követelések teljesítésére való képességét. Továbbá, mivel a Kibocsátó végső soron egy amerikai vállalat tulajdonában áll, az amerikai szabályozó hatóságok fokozott felügyeletet gyakorolhatnak a tágabb csoport felett, ami közvetve hatással lehet a Kibocsátóra vagy az Anyavállalatra.

**Szoftverrel kapcsolatos kockázatok:** A tokenizált értékpapírok érzékenyek lehetnek a hibákra és az intelligens szerződésekkel kapcsolatos kockázatokra, amelyek ahhoz vezethetnek, hogy a befektetők elveszíthetik az eszközeik feletti ellenőrzést, vagy olyan jogsértés következhet be, amely az eszköz nem szándékos kivonását okozhatja.

**Likviditási kockázat:** Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem rendelkezik bármely időpontban elegendő pénzeszközzel a kifizetések teljesítéséhez, vagyis a Kibocsátó pénzügyi kötelezettségeinek teljesítése nehézségekbe ütközhet.

**Partnerkockázat:** Általánosságban elmondható, hogy a Kibocsátó harmadik felekre támaszkodik, akik mind a termékek, mind az alapul szolgáló eszközök kereskedését biztosítják. Az ilyen harmadik felek bármilyen működési zavara, illetve a tőzsdék és más platformok zavara a termékek értékvesztéséhez vezethet, ami viszont negatívan befolyásolhatja a Kibocsátót és/vagy a befektetőket.

**Hitelkockázat:** A befektetők ki vannak téve a Kibocsátó, a Letétkezelő és más felek hitelkockázatának. A Befektető lehetősége a kifizetés megszerzésére attól függ, hogy a Kibocsátó képes-e teljesíteni ezeket a kötelezettségeket. Nemteljesítés, fizetésképtelenség vagy csőd esetén a befektetők esetleg nem kapják meg a nekik járó összeget.

**Általános fizetésképtelenségi kockázat:** A Befektetők ki vannak téve a termékek Kibocsátója hitelkockázatának. A termékek a Kibocsátó alárendelt kötelezettségeit jelentik, és egymással, valamint a Kibocsátó összes többi jelenlegi és jövőbeli alárendelt kötelezettségével egyenrangúak. A Kibocsátó fizetésképtelensége a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztéséhez vezethet.

**Kibocsátó, mint különleges célú gazdasági egység:** A Kibocsátó egy különleges célú gazdasági társaság („**SPV**"), amelynek egyetlen üzleti célja pénzügyi eszközök kibocsátása és visszaváltása felár és/vagy Kezelési Díj ellenében. A Kibocsátó jelenleg nem nyereséges, és az Anyavállalat, valamint annak befektetői tőke- és finanszírozási támogatásától függ. A Payward Europe Limited, Írország („PEL") – amely a Payward, Inc. (US) („Payward") kizárólagos tulajdonában álló leányvállalat – közvetett leányvállalataként a Kibocsátó további üzleti lehetőségekből profitálhat, amelyek a globális vállalatcsoporthoz való tartozásból erednek. Mindazonáltal, mint SPV, jelentős likviditási és hitelkockázatok állnak fenn a Kibocsátóval kapcsolatban mindaddig, amíg a Kibocsátó nem nyereséges. Továbbá a Kibocsátó működésének fenntartására rendelkezésre álló tartalékok korlátozottak, ami azt eredményezheti, hogy a Kibocsátó nem képes folytatni tevékenységét (going concern). Sem a PEL, sem a Payward nem vállalt garanciát a Kibocsátó kötelezettségeiért, és sem a PEL, sem a Payward nem köteles pénzügyi vagy likviditási támogatást nyújtani a Kibocsátó Anyavállalatának.

**Piaci kockázat:** A piaci kockázat a Kibocsátó eszközeinek és kötelezettségeinek értékelésében bekövetkező változásokból eredő potenciális veszteségekre utal, amelyek a piaci árak, a volatilitás, a korrelációk és más értékeléssel kapcsolatos tényezők változásai miatt következnek be.

**Működési kockázat:** Számos külső és belső körülményhez vagy eseményhez kapcsolódó kockázat létezik, amelyek hátrányosan érinthetik a Kibocsátó üzleti tevékenységét. Ezen kockázatok bármelyike káros lehet a Kibocsátó hírnevére és működési eredményeire nézve.

**Adatvédelmi incidens kockázata:** A Kibocsátó jelentős mennyiségű adatot tárol a kereskedésekről, a kereskedés végrehajtásáról, valamint az ügyféladatokról. Egy jelentős adatvédelmi incidens széleskörű káros hatásokkal járhat, beleértve a kereskedelmi veszteségeket és a hírnév elvesztését, ami negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó fő üzleti tevékenységét.

**Személyi függőség / összeférhetetlenség:** A Kibocsátó igazgatói a Backed Finance AG igazgatótanácsában is tevékenykednek, a Kibocsátó („**Anyavállalat**") részvényeinek 100%-át birtokolva, vagy az adott titkárságon belül. Egyidejűleg a Kibocsátó tokenizációs szolgáltatásokat nyújt a Payward Csoport számára. Ezen érdekek eltérhetnek a Termékek befektetőinek érdekeitől, illetve azokkal ellentétesek lehetnek. A Kibocsátó többi igazgatóját az Adminisztrátor alkalmazza, aki megállapodást kötött bizonyos adminisztrációs és vállalati titkársági szolgáltatások nyújtására a Kibocsátó számára.

**Kiberbiztonsággal kapcsolatos kockázatok:** A Kibocsátó online regisztrált tokenizált értékpapírokkal foglalkozik, ezért működési, információbiztonsági és kapcsolódó „kiber" kockázatoknak van kitéve. A kiberbiztonsági hibák vagy a rendszerek megsértése zavarokat okozhatnak és hatással lehetnek az üzletműködésre, és például pénzügyi veszteségeket vagy bizalmas információk nyilvánosságra kerülését eredményezhetik. A Befektetők az ilyen kiberbiztonsági kockázatok következtében elveszíthetik befektetéseiket.

## 3. Az értékpapírokkal kapcsolatos alapvető információk

### Melyek az értékpapírok főbb jellemzői?

Típus, osztály és ISIN

A felajánlott értékpapírok a Kibocsátó alárendelt kötelezettségeit jelentik főkönyvi alapú értékpapírok formájában. Pontosabban, az értékpapírokat blokklánc alapú kriptográfiai tokenek formájában bocsátják ki Svájcban és világszerte (tokenizált strukturált termékek). A termékeket strukturált termékekként bocsátják ki a FinSA. 3 cikk a pont 4. alpontja szerint, azaz kriptográfiai tokenek formájában lévő tanúsítványok, amelyek nyomon követik a nagy keresletű, likvid és tőzsdén jegyzett részvényeket és egyéb értékpapírokat, hogy azok könnyen hozzáférhetőek legyenek a befektetők számára (a Swiss Structured Products Association SSPA svájci származékos térképének megfelelő nyomkövető tanúsítványok). ISIN kódjuk: CH1580492911.

Deviza, címlet, névérték, kibocsátott értékpapírok száma és futamidő

A felajánlott értékpapírok pénzneme USD. A maximális kibocsátási mennyiség 500 000 000 USD. A kibocsátott termék nyitott lejáratú, ezért nincs előre meghatározott lejárati dátuma. Egy értékpapír az adott alapul szolgáló eszköz egy teljes egységének felel meg.

Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok

A befektetők, illetve a hitelezők jogai nem tartalmaznak részvényesi jogokat; így kizárnak minden, a Kibocsátó vagy az alapul szolgáló eszközök kibocsátóinak vagy más szervezetek közgyűlésén való részvételi, osztalékfizetési, egyéb részvételi vagy szavazati jogokat. A termékek nem kamatoznak. A Befektetőknek joguk van eladási megbízás („Visszaváltási megbízás") benyújtásával kérni a Kibocsátót, hogy egy termékhez tartozó értékpapírok egy részét váltsa vissza.

Az értékpapírok relatív rangsorolása

A Befektetők elsődleges követeléssel rendelkeznek a birtokukban lévő konkrét termékhez rendelt fedezethez, és alárendelt követeléssel a Kibocsátó eszközeire, miután az összes elsődleges követelést rendezték. A befektetők viselik a Kibocsátó nemteljesítésének kockázatát. Ezért a tokenizált termékek a Kibocsátó biztosítékkal fedezett és csak alárendelt kötelezettségeinek minősülnek, és egymás között egyenlő rangúak. Minden más biztosítékkal fedezett és alárendelt kötelezettséggel egyenrangúak. A termékekre semmilyen kormány vagy ügynökség nem vállal garanciát és biztosítást.

Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások

A főkönyvön alapuló értékpapírok bármilyen átruházása megköveteli az értékpapírok főkönyvön keresztüli átruházását. Az értékpapírokhoz való jogosultság átruházása az értékpapír-nyilvántartáson keresztüli átruházáson kívül tilos. A termékek kínálatát vagy értékesítését bizonyos joghatóságokban

törvény korlátozhatja, többek között az alapul szolgáló értékpapírok és/vagy indexek miatt. Az alaptájékoztató alapján az elsődleges és másodlagos piacokon és egyéb platformokon kínált termékek nem terjeszthetők olyan amerikai személyeknek vagy olyan személyeknek vagy címeknek az Egyesült Államokban vagy bármely más joghatóságban, (i) amelyekben a terjesztés jogellenes lenne (pl. szankciós rendeletek hatálya alá tartoznak, mint például Észak-Korea, Szíria vagy Irán lakosai), vagy (ii) amelyek a Financial Action Task Force („FATF") szerint magas kockázatú, intézkedésre felszólító joghatóságnak minősülnek.

**Hol fognak kereskedni az értékpapírokkal?**

Az értékpapírok nem képezik tárgyát szabályozott piacon, más harmadik országok piacain, kis- és középvállalkozások növekvő piacán (SME) vagy árrés-kereskedésen (MTF) történő bevezetés iránti kérelemnek.

**Van-e garancia az értékpapírokhoz?**

Az értékpapírokhoz nem kapcsolódik potenciális kezes általi garancia.

**Melyek az értékpapírokra jellemző főbb kockázatok?**

**Strukturált termékekhez kapcsolódó kockázatok:** A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a termékek piaci értéke nem feltétlenül áll közvetlen kapcsolatban az alapul szolgáló eszköz vagy az alapul szolgáló összetevők uralkodó árával. Különösen a termékek teljesítménye jelentősen eltérhet az alapul szolgáló értékek közvetlen birtoklásából származó hozamoktól a befektetői díjak vagy bármely visszaváltási díj negatív hatása miatt.

**Korlátozott kereskedési órák:** Az alapul szolgáló eszközök, így a termékek biztosítékainak tőzsdén történő kereskedése az adott értékpapír-/árutőzsdén elérhető meghatározott kereskedési időablakokra korlátozódhat. Ez korlátozhatja a Kibocsátó azon képességét, hogy értékpapírok eladásán és vételén keresztül biztosítsa a fedezetet, és sebezhetővé teheti a Kibocsátót és a Befektetőket a piaci áringadozásokkal és volatilitással szemben.

**Korlátozott likviditás és kereskedési volumen:** A másodlagos piacokon keresztül lakossági és intézményi befektetőknek kínált termékek likviditására nincs garancia. A másodlagos piacokon kereskedett termékek mennyisége erősen korlátozott lehet, ami negatívan befolyásolhatja a termékek piaci árát.

**A blokklánc használatával kapcsolatos speciális kockázatok:** A felek és a tranzakció ellenőrzése intelligens szerződéseken keresztül, blokkláncon történik. Ezért a tokenizált értékpapírok befektetői fokozott kockázatoknak vannak kitéve a csalás és a veszteség tekintetében, beleértve, de nem kizárólagosan a kibertámadásokat. Általánosságban elmondható, hogy a digitális eszközök ellophatók.

**Tőkevédelem hiánya:** Az értékpapírok fedezetének biztosítékán kívül a kibocsátott termékek nem nyújtanak semmilyen tőkevédelmet a termékek alapján fizetendő összegre.

**Passzív befektetési kockázat:** A termékeket nem kezelik aktívan, és azokat befolyásolhatja az adott alapul szolgáló eszköz(ök)höz vagy komponenséhez(eihez) kapcsolódó piaci szegmensek általános visszaesése.

**Az alapul szolgáló eszköz értékesítésének hatása:** A kibocsátási és visszaváltási folyamatok során a kibocsátó időszakosan eladhatja az alapul szolgáló eszközöket vagy azok összetevőit, vagy köteles lesz visszaváltani a termékeket. Az ilyen eladások hatással lehetnek az adott alapul szolgáló eszközök kínálatára és keresletére, és befolyásolhatják a jelen Alaptájékoztató szerinti egyéb termékek árazását.

**A fedezet felhasználása:** Amennyiben a fedezet felhasználása után kapott összegek nem elegendőek a díjak és költségek, valamint a Kibocsátó Befektetőkkel szembeni fizetési kötelezettségeinek teljes fedezésére, akkor a Befektetők (teljes) veszteséget szenvedhetnek el.

**4. Alapvető információk az értékpapírok nyilvános ajánlattételéről**

**Milyen feltételekkel és időbeosztással fektethetek be ebbe az értékpapírba?**

Ezeket az értékpapírokat csak olyan személyeknek kínálják fel és értékesítik, akik a mindenkori rájuk vonatkozó törvények értelmében jogosultak az ilyen értékpapírok megszerzésére, tartására és eladására. Az értékpapírok nem kerültek és nem kerülnek bejegyzésre az 1933. évi amerikai Securities Act („Értékpapír törvény") vagy bármely állam vagy más joghatóság értékpapír-felügyeleti hatósága által, és (i) nem kínálhatók, értékesíthetők vagy szállíthatók az Egyesült Államokban

amerikai állampolgároknak, azok számlájára vagy javára, és (ii) bármikor csak olyan átruházottaknak kínálhatók, adhatók el vagy szállíthatók, akik nem amerikai állampolgárok.

A termék nyitott lejáratú, ezért nincs előre meghatározott lejárati dátuma.

A kibocsátási és visszaváltási mechanizmus egy folyamatos eljárás, amelynek célja annak biztosítása, hogy a termékek megfelelő likviditással rendelkezzenek, és hogy az ár kövesse a vonatkozó alapul szolgáló eszközöket. A lakossági befektetők kizárólag egy Felhatalmazott résztvevőn keresztül jegyezhetnek a kibocsátás során, és termékeiket akár a Kibocsátón keresztüli visszaváltással, akár a termék egy Felhatalmazott résztvevőnek történő eladásával értékesíthetik, aki azokat a Kibocsátónak visszavásárolja. A szakmai befektetők a kibocsátás során jegyezhetnek, és visszavásárlás útján értékesíthetnek a Kibocsátón keresztül.

**Ki az ajánlattevő és/vagy a kereskedésbe való felvételét kérő személy?**

Az Ajánlattevő a Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Miért készült ez a tájékoztató?**

Az Alaptájékoztató tokenizált értékpapírok kibocsátására készült. A termékek kínálata főkönyv-alapú értékpapírokat (azaz elosztott főkönyvben vagy blokkláncban tokenek formájában megjelenő értékpapírokat) használ, amelyek a főbb eladható értékpapírok értékét képviselik, és teljes mértékben az alapul szolgáló eszközökkel vannak fedezve. A Kibocsátó a bevételt a következőkre fogja felhasználni: (i) a Fedezet megvásárlásának finanszírozása, (ii) a termékek létrehozásával, bevezetésével, kibocsátásával, visszaváltásával és minden további szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos különböző szolgáltatók díjainak és költségeinek megfizetése, (iii) saját meglévő és jövőbeli üzleti tevékenységeinek finanszírozása.

* * *

**Santrauka**

Pagal 2017 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2017/1129 (toliau – Prospekto reglamentas) 7 straipsnį, siejamą su 2019 m. kovo 14 d. Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2019/980 su pakeitimais (toliau – Deleguotasis reglamentas) 27 straipsniu

dėl tokenizuotų vertybinių popierių išleidimo,

kurį vykdo

**„Backed Assets (JE) Limited“,**

Džersyje įregistruota uždaroji akcinė bendrovė

**(toliau - Emitentas)**

datuota

2026 m. liepos 13 d.

**(toliau – Santrauka)**

Ši santrauka turi būti skaitoma kartu su Emitento bazinio prospekto 2026 m. gegužės 8 d. redakcija **(„Bazinis prospektas“)** ir Emitento galutinėmis sąlygomis, patvirtintomis 13 liepos 2026, taip pat visais šių dokumentų papildymais.

Šiame informaciniame lape pateikiama esminė informacija apie šį investicinį produktą. Tai nėra reklaminė medžiaga. Ši informacija yra privaloma pagal įstatymą, siekiant padėti jums suprasti šio produkto pobūdį, riziką, sąnaudas ir galimą pelną bei nuostolius, taip pat palyginti jį su kitais produktais.

## 1. Įvadas ir įspėjimai

**Vertybinių popierių pavadinimas ir tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN)**
Vertybiniai popieriai žymimi kaip „tokenizuoti vertybiniai popieriai“, kurių pagrindinė bendrovė yra „McKesson Corp“. (ISIN: US58155Q1031). Vertybinių popierių ISIN: CH1580492911.
**Emitento tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefonas: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Siūlytojo tapatybė ir kontaktiniai duomenys (jei taikoma), įskaitant juridinio asmens identifikatorių (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefonas: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Kompetentingos institucijos tapatybė ir kontaktiniai duomenys**
Financial Market Authority Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefonas: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Patvirtinimo data**
Patvirtinimo data yra 2026 m. liepos 13 d.
**Įspėjamasis pranešimas**
Emitentas pareiškia, kad:

- Santrauką reikėtų skaityti kaip įvadą į Bazinį prospektą ir kad investuotojai, priimdami bet kokį sprendimą investuoti į vertybinius popierius, turėtų remtis visu Baziniu prospektu;
- investuotojas gali prarasti visą investuotą kapitalą arba jo dalį;
- investuotojas, norintis pareikšti ieškinį dėl Baziniame prospekte pateiktos informacijos, pagal šios valstybės narės nacionalinius įstatymus gali turėti sumokėti už Bazinio prospekto vertimą prieš pradedant procesą;
- civilinė atsakomybė taikoma tik asmenims, kurie parengė ir perdavė Santrauką kartu su bet kokiu jos vertimu, ir tik tuo atveju, jei Santrauka, skaitant kartu su kitomis Bazinio prospekto dalimis, yra klaidinanti, netiksli ar nenuosekli arba, skaitant kartu su kitomis Bazinio prospekto dalimis, neperteikia pagrindinės informacijos, kuri padėtų investuotojams priimti sprendimus dėl investicijų į atitinkamus vertybinius popierius;
- ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir gali būti sunkiai suprantamas.

## 2. Pagrindinė informacija apie Emitentą

**Vertybinių popierių Emitentas.**

Emitento registruota buveinė, teisinė forma, LEI, taikoma teisė ir registracijos šalis

Emitentas yra ribotos atsakomybės bendrovė, įsteigta pagal 1991 m. Džersio bendrovių įstatymą. Jos registruota buveinė ir adresas: First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. LEI: 984500001AB7C6C7F577.

Pagrindinė Siūlytojo veikla

Pagrindinė Emitento veikla yra savo produktų, blokų grandine pagrįstų kriptografinių laikmenų forma, išleidimas ES, Šveicarijoje ir kitose pasaulio šalyse (tokenizuoti struktūrizuoti produktai).

Pagrindinis kvotos turėtojas

Vienintelis Emitento dalių savininkas yra Backed Finance AG (CHE-410.125.970), kurios registruota buveinė yra Cuge, Šveicarijoje. „Backed Finance AG“ 100 % priklauso Airijos bendrovei „Payward Europe Limited“, kuri savo ruožtu 100 % priklauso JAV bendrovei „Payward, Inc.“, o nė vienas individualus akcininkas neturi daugiau kaip 25 % JAV bendrovės „Payward, Inc.“ akcijų.

Pagrindiniai generaliniai direktoriai

Pagrindiniai direktoriai, turintys bendro atstovavimo įgaliojimus, yra James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle ir Mark Greenberg.

Teisės aktų nustatytą auditą atliekančių auditorių tapatybė

Auditorius yra Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Pagrindinė finansinė informacija apie Emitentą.**

| **Toliau pateikta pagrindinė finansinė informacija yra pagrįsta Backed Assets (JE) Limited finansinėmis ataskaitomis už laikotarpį nuo 2025 m. sausio 1 d. iki 2025 m. gruodžio 31 d. ir nuo 2024 m. sausio 19 d. iki 2024 m. gruodžio 31 d.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bendrųjų pajamų ataskaita 2024.01.19 – 2024.12.31 ir 2025.01.01 – 2025.12.31** | | | **Finansinės būklės ataskaita 2024.12.31 ir 2025.12.31** | | |
| | **2025-01-01–2025-12-31** | **2024-01-19–2024-12-31** | | **2025-12-31** | **2024-12-31** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Apyvarta** | **182 159** | **105 888** | Atsargos | 204 715 463 | 21 551 060 |
| Tiesioginės išlaidos | -153 464 | -136 849 | Skolininkai | 114 902 | 5 234 |
| Kitos veiklos išlaidos | -2 505 463 | -625 682 | Grynieji pinigai | 576 869 | 184 542 |
| | | | | | |
| **Veiklos rezultatas** | **-2 476 768** | **-656 643** | **Trumpalaikis turtas** | **205 407 234** | **21 713 981** |
| Pelnas iš finansinio turto, vertinamas tikrąja verte | -19 652 | -9 280 | Kreditoriai (mokėtini <1 m.) | -206 692 597 | -21 724 810 |
| Paskirstytas pelnas | 144 | 66 | Grynasis trumpalaikis turtas | -1 285 363 | -10 829 |
| Kitos gautinos palūkanos ir panašios pajamos | | 94 | **Bendras turtas atėmus trumpalaikius įsipareigojimus** | **-1 285 363** | **16 026** |
| Mokėtinos palūkanos ir panašios išlaidos | -306 215 | -34 475 | Kreditoriai (mokėtini >1 m.) | -1 925 000 | -423 898 |
| **Nuostoliai prieš apmokestinimą** | **-2 802 491** | **-700 238** | **Grynasis turtas** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| **Mokestinių atidėjinių perteklius per metus** | | 634 | **Kapitalas ir atsargos** | | |
| **Laikotarpio pelnas** | -2 802 491 | -669 604 | Kiti rezervai | 1 507 244 | 1 507 244 |
| **Pinigų srautų ataskaita 2024-01-19–2024-12-31 ir 2025-01-01–2025-12-31** | | | Pelno (nuostolio) ataskaita | -4 717 607 | -1 915 116 |
| | **2025-01-01–2025-12-31** | **2024-01-19–2024-12-31** | **Nuosavos lėšos** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Pagrindinės veiklos pinigų srautai | -4 665 919 | -735 393 | | | |
| Investicinės veiklos pinigų srautai | 0 | 0 | | | |
| Finansinės veiklos pinigų srautai | 5 058 246 | 517 431 | | | |
| **Pinigų ir pinigų ekvivalentų pokytis** | **392 327** | **−217 962** | | | |

**Pagrindinė Emitentui būdinga rizika.**

Toliau išvardytos reikšmingiausios Emitentui kylančios rizikos. Šios rizikos gali neigiamai paveikti Emitento verslą, veiklos rezultatus, pelningumą, finansinę būklę ar perspektyvas.

**Trumpa verslo istorija, ribota finansinė informacija ir Emitento reitingo nebuvimas.** Kadangi Emitentas buvo įsteigtas 2024 m. sausio 19 d., apie Emitentą galima gauti ribotą (istorinę) finansinę informaciją ir Emitentui kyla rizika, kad jis neturės kredito reitingo. Tai reiškia riziką, kad bendrovės verslo veikla dar nebus įrodyta pateikiant Bazinį prospektą ir papildomus dokumentus.

**Priklausomybė nuo paslaugų teikėjų.** Emitentas yra priklausomas nuo daugelio paslaugų teikėjų, kad galėtų išleisti emisijas ir užtikrinti Įkaitą. Jei įvyktų esminis neigiamas pokytis su bet kuriuo esamu partneriu ir tinkama alternatyva nebūtų prieinama arba būtų neįmanoma, Emitentui gali būti neįmanoma toliau kotiruoti ir teikti produktų paslaugų.

**Reguliavimo aplinkos pokyčiai.** Emitentas išleidžia finansinius produktus, kurių reguliavimo aplinka atrodo neaiški, nes jis nuolat tobulėja ir prisitaiko prie naujų technologijų. Dėl to gali smarkiai padidėti veiklos sąnaudos ir tai gali turėti esminės neigiamos įtakos Emitento grynajam turtui, finansinei būklei ir veiklos rezultatams, taigi ir neigiamai paveikti jo gebėjimą įvykdyti su produktais susijusius

reikalavimus. Be to, kadangi Emitentas galiausiai priklauso JAV bendrovei, JAV reguliavimo institucijos gali vykdyti padidintą platesnės grupės priežiūrą, o tai gali netiesiogiai paveikti Emitentą arba Patronuojančiąją bendrovę.

**Su programine įranga susijusi rizika.** Tokenizuoti vertybiniai popieriai gali būti jautrūs programavimo klaidoms ir su išmaniosiomis sutartimis susijusioms rizikoms, dėl kurių investuotojai gali prarasti savo turto kontrolę, arba įvykti pažeidimas, dėl kurio turtas gali būti netyčia išleistas.

**Likvidumo rizika.** Emitentas bet kuriuo metu gali neturėti pakankamai lėšų mokėjimams atlikti, o tai reiškia, kad Emitentui gali kilti sunkumų vykdant finansinius įsipareigojimus.

**Sandorio šalies rizika.** Apskritai Emitentas pasitiki trečiosiomis šalimis, kurios prekiauja tiek produktais, tiek bet kokia pagrindine finansine priemone. Bet koks tokių trečiųjų šalių arba biržų ir kitų platformų veiklos sutrikimas gali lemti produktų vertės sumažėjimą, o tai savo ruožtu gali neigiamai paveikti Emitentą ir (arba) investuotojus.

**Kredito rizika.** Investuotojai susiduria su Emitento, Saugotojo ir kitų šalių kredito rizika. Investuotojo galimybė gauti mokėjimą priklauso nuo Emitento gebėjimo įvykdyti šiuos įsipareigojimus. Įsipareigojimų nevykdymo, nemokumo ar bankroto atveju investuotojai gali negauti jiems priklausančios sumos.

**Bendra nemokumo rizika.** Investuotojai susiduria su produktų Emitento kredito rizika. Produktai yra Emitento antraeiliai įsipareigojimai ir yra pari passu vieni kitiems ir visiems kitiems esamiems bei būsimiems Emitento antraeiliams įsipareigojimams. Emitento nemokumas gali lemti dalinį arba visišką investuoto kapitalo praradimą.

**Emitentas kaip specialiosios paskirties įmonė.** Emitentas yra specialios paskirties bendrovė („**SPV**“), kurios vienintelė veikla yra finansinių priemonių emisija ir išpirkimas už antikainį ir (arba) Valdymo mokestį. Emitentas šiuo metu nėra pelningas ir priklauso nuo Patronuojančiosios bendrovės bei jos investuotojų kapitalo ir finansavimo. Kaip netiesioginė Payward Europe Limited (Airija) („PEL“), kuri yra visiškai priklausanti Payward, Inc. (JAV) („Payward“) dukterinė bendrovė, patronuojamoji bendrovė, Emitentas gali pasinaudoti papildomomis verslo galimybėmis, kurias suteikia priklausymas pasaulinei įmonių struktūrai. Nepaisant to, kadangi Emitentas yra SPV, kol jis nėra pelningas, su juo susijusi reikšminga likvidumo ir kredito rizika. Be to, Emitento veiklai palaikyti skirtos atsargos tebėra ribotos, todėl Emitentas gali būti nepajėgus tęsti veiklą kaip veikianti įmonė. Nei PEL, nei Payward negarantavo Emitento įsipareigojimų, ir nei PEL, nei Payward neprivalo teikti Emitento Patronuojančiajai bendrovei finansinės ar likvidumo paramos.

**Rinkos rizika.** Rinkos rizika – tai galimi nuostoliai dėl Emitento turto ir įsipareigojimų vertinimo pokyčių, kuriuos lemia rinkos kainų, raidos, koreliacijų ir kitų su vertinimu susijusių veiksnių pokyčiai.

**Veiklos rizika.** Yra daug rizikų, susijusių su išorinėmis ir vidinėmis aplinkybėmis ar įvykiais, kurie gali pakenkti Emitento veiklai. Bet kuri iš šių rizikų gali pakenkti Emitento reputacijai ir veiklos rezultatams.

**Duomenų pažeidimo rizika.** Emitentas saugo didelius kiekius duomenų apie sandorius, jų vykdymą, taip pat klientų duomenis. Reikšmingas duomenų saugumo pažeidimas gali turėti plataus masto neigiamų pasekmių, įskaitant prekybos nuostolius ir reputacijos praradimą, o tai gali neigiamai paveikti pagrindinę Emitento veiklą.

**Personalo tarpusavio priklausomybė / interesų konfliktai.** Emitento direktoriai taip pat dirba „Backed Finance AG“ direktorių valdyboje, valdydami 100 % Emitento (toliau – **Patronuojanti bendrovė**) akcijų, arba eina atitinkamo sekretoriaus pareigas. Tuo pačiu metu Emitentas teikia tokenizacijos paslaugas Payward grupei. Šie interesai gali skirtis arba prieštarauti Produktų investuotojų interesams. Kitus Emitento direktorius įdarbina Administratorius, kuris yra sudaręs sutartį teikti Emitentui tam tikras administravimo ir įmonės sekretoriato paslaugas.

**Su kibernetiniu saugumu susijusios rizikos.** Emitentas prekiauja internetu registruotais tokenizuotais vertybiniais popieriais, todėl yra jautrus veiklos informacijos saugumo ir susijusiai kibernetinei rizikai. Sistemų kibernetinio saugumo sutrikimai arba pažeidimai gali sutrikdyti veiklą ir paveikti verslo operacijas, pavyzdžiui, gali lemti finansinius nuostolius arba konfidencialios

informacijos atskleidimą. Dėl tokių su kibernetiniu saugumu susijusių rizikų investuotojai gali prarasti savo investicijas.

**3. Pagrindinė informacija apie vertybinius popierius**

**Pagrindiniai vertybinių popierių ypatumai.**

Rūšis, klasė ir ISIN

Siūlomi vertybiniai popieriai yra Emitento antraeiliai įsipareigojimai, pateikti registru pagrįstų vertybinių popierių forma. Tiksliau sakant, vertybiniai popieriai Šveicarijoje ir visame pasaulyje išleidžiami blokų grandinės pagrindu veikiančių kriptografinių laikmenų pavidalu (tokenizuoti struktūrizuoti produktai). Produktai išleidžiami kaip struktūrizuoti produktai pagal Šveicarijos finansinių paslaugų įstatymo 3 str. a dalies 4 punktą, t. y. sertifikatai kriptografinių laikmenų pavidalu, skirti sekti labai paklausias, likvidžias ir kotiruojamas akcijas bei kitus vertybinius popierius, kad investuotojai galėtų juos lengvai pasiekti (sekimo sertifikatai pagal Šveicarijos struktūrizuotų produktų asociacijos (SSPA) Šveicarijos išvestinių finansinių priemonių katalogą). Jų ISIN kodas: CH1580492911.

Valiuta, nominalas, nominalioji vertė, išleistų vertybinių popierių skaičius ir terminas

Siūlomų vertybinių popierių valiuta yra USD. Didžiausia emisijos apimtis yra 500 000 000 USD. Išleistas produktas yra neterminuotas, todėl neturi iš anksto nustatytos fiksuotos termino datos. Vienas vertybinis popierius atitinka vieną visą atitinkamos Pagrindinės priemonės vienetą.

Vertybinių popierių suteikiamos teisės

Investuotojų atitinkamų kreditorių teisės neapima jokių akcininkų teisių; tai reiškia, kad jos neapima dalyvavimo, dividendų išmokėjimo, kitų dalyvavimo ar balsavimo teisių Emitento arba bet kurių Pagrindinių bendrovių ar kitų subjektų visuotiniame susirinkime. Produktai neturi palūkanų. Investuotojai turi teisę reikalauti, kad Emitentas išpirktų tam tikrą kiekį vertybinių popierių už produktą, pateikdami pardavimo pavedimą (toliau – „Išpirkimo pavedimas“).

Santykinis vertybinių popierių prioritetas

Investuotojai turi pirminę reikalavimo teisę į Įkaitą, priskirtą konkrečiam jų turimam produktui, ir antraeilę reikalavimo teisę į Emitento turtą, kai visi pirminiai reikalavimai yra patenkinti. Investuotojai prisiima Emitento įsipareigojimų nevykdymo riziką. Todėl tokenizuoti produktai yra užtikrinti įkaitu ir tik antraeiliai Emitento įsipareigojimai, kurie yra lygiaverčiai. Kaip ir visi kiti įkaitu užtikrinti ir antraeiliai įsipareigojimai, jie yra pari passu. Produktai nėra jokios vyriausybės ar agentūros apdrausti ir jiems nesuteikta jokia garantija.

Vertybinių popierių laisvo perleidimo apribojimai

Bet koks registru pagrįstų vertybinių popierių perleidimas turi būti atliktas per registrą. Draudžiamas bet koks teisės į vertybinius popierius perleidimas kitaip nei per vertybinių popierių registrą. Produktų siūlymas ar pardavimas tam tikrose jurisdikcijose gali būti ribojamas įstatymų, įskaitant dėl Pagrindinių vertybinių popierių ir (arba) indeksų. Pagal Bazinį prospektą pirminėse ir antrinėse rinkose bei kitose platformose siūlomi produktai nėra skirti platinti jokiam JAV asmeniui arba jokiam asmeniui ar adresui JAV ar bet kurioje kitoje jurisdikcijoje, (i) kurioje platinimas būtų neteisėtas (pvz., jei taikomi Sankcijų reglamentai, pavyzdžiui, Šiaurės Korėjos, Sirijos ar Irano gyventojams) arba (ii) kurios, remiantis Finansinių veiksmų darbo grupės (FATF) reikalavimais, gali būti priskirtos didelės rizikos jurisdikcijoms, kurioms taikomas raginimas imtis veiksmų.

**Prekybos vertybiniais popieriais vieta.**

Vertybiniams popieriams nereikalingas prašymas įtraukti į prekybą reguliuojamoje rinkoje, kitose trečiųjų šalių rinkose, MVĮ augimo rinkoje ar daugiašalėje prekybos sistemoje.

**Vertybiniams popieriams suteikiama garantija.**

Vertybiniams popieriams nėra suteikta jokia potencialaus garanto garantija.

**Pagrindinė vertybiniams popieriams būdinga rizika.**

**Su struktūrizuotais produktais susijusi rizika.** Investuotojai turėtų žinoti, kad produktų rinkos vertė gali neturėti tiesioginio ryšio su vyraujančia Pagrindinės priemonės ar Pagrindinės priemonės komponentų

kaina. Produktų veiklos rezultatai gali labai skirtis nuo grąžos, gaunamos tiesiogiai valdant pačias Pagrindines priemones, dėl neigiamo investuotojų mokesčių ar išpirkimo mokesčio poveikio.

**Ribotos prekybos valandos.** Pagrindinių finansinių priemonių, taigi ir produktų Įkaito, prekyba biržoje gali būti apribota iki konkrečių prekybos laikotarpių, galimų atitinkamoje vertybinių popierių / prekių biržoje. Šis apribojimas galėtų apriboti Emitento galimybes užtikrinti Įkaito apsaugą parduodant ir perkant vertybinius popierius ir galėtų padaryti Emitentą bei investuotojus pažeidžiamus kainų svyravimų ir rinkų nepastovumo atžvilgiu.

**Ribotas likvidumas ir prekybos apimtis.** Antrinėse rinkose tiek neprofesionaliems, tiek instituciniams investuotojams siūlomų produktų likvidumas negarantuojamas. Antrinėse rinkose prekiaujamų produktų kiekis gali būti labai ribotas, o tai gali neigiamai paveikti produktų rinkos kainą.

**Speciali rizika, susijusi su blokų grandinės naudojimu.** Šalių ir sandorio patikrinimas bus atliekamas naudojant išmaniąsias sutartis blokų grandinėje. Todėl tokenizuotų vertybinių popierių investuotojams kyla didesnė sukčiavimo ir nuostolių rizika, įskaitant, bet neapsiribojant, kibernetinėmis atakomis. Apskritai skaitmeninis turtas gali būti pavogtas.

**Kapitalo apsaugos trūkumas.** Išskyrus vertybinių popierių užtikrinimą įkaitu, išleisti produktai nesuteikia jokios kapitalo apsaugos jokiai pagal produktus mokėtinai sumai.

**Pasyviųjų investicijų rizika.** Produktai nėra aktyviai valdomi ir jiems gali turėti įtakos bendras rinkos segmentų, susijusių su atitinkama (-omis) Pagrindine (-ėmis) priemone (-ėmis) arba Pagrindinės priemonės komponentu (-ais), nuosmukis.

**Pagrindinės priemonės pardavimo poveikis.** Išleidimo ir išpirkimo procesų metu Emitentas gali periodiškai parduoti Pagrindines priemones arba Pagrindinės priemonės komponentus arba jis privalės išpirkti produktus. Tokie pardavimai gali turėti įtakos konkrečių Pagrindinių priemonių pasiūlai ir paklausai ir gali paveikti kitų šiame Baziniame prospekte numatytų produktų kainodarą.

**Įkaito realizavimas.** Jei po Įkaito realizavimo gautų sumų nepakanka mokesčiams ir išlaidoms bei Emitento mokėjimo įsipareigojimams investuotojams visiškai padengti, investuotojai gali patirti (visišką) nuostolį.

## 4. Pagrindinė informacija apie viešą vertybinių popierių siūlymą

**Kokiomis sąlygomis ir pagal kokį tvarkaraštį galiu investuoti į šiuos vertybinius popierius?**

Šie vertybiniai popieriai yra ir gali būti siūlomi bei parduodami tik asmenims, kuriems leidžiama įsigyti, laikyti ir parduoti tokius vertybinius popierius pagal jiems taikomus įstatymus. Vertybiniai popieriai nebuvo ir nebus registruoti pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymą su pakeitimais (toliau – Vertybinių popierių įstatymas) arba bet kurios valstijos ar kitos Jungtinių Amerikos Valstijų jurisdikcijos vertybinių popierių reguliavimo institucijos ir (i) jie negali būti siūlomi, parduodami ar pristatomi Jungtinėse Amerikos Valstijose JAV asmenims ar jų naudai, ir (ii) gali būti siūlomi, parduodami ar kitaip perduodami bet kuriuo metu tik tiems perėmėjams, kurie nėra Jungtinių Amerikos Valstijų asmenys.

Produktas yra neterminuotas, todėl neturi iš anksto nustatytos fiksuotos termino datos.

Išleidimo ir išpirkimo mechanizmas yra nuolatinis procesas, kuriuo siekiama užtikrinti pakankamą produktų likvidumą ir tai, kad kaina atitiktų atitinkamas Pagrindines finansines priemones. Mažmeniniai investuotojai gali pasirašyti išleidžiant emisiją tik per Įgaliotąjį dalyvį ir parduoti savo produktus atgal arba išpirkdami juos per Emitentą, arba parduodami produktą Įgaliotajam dalyviui, kuris jį išpirks Emitentui. Profesionalūs investuotojai gali pasirašyti išleidžiant emisiją ir parduoti atgal išpirkimo būdu per Emitentą.

**Siūlytojas ir (arba) asmuo, prašantis įtraukti į prekybos sąrašą.**

Siūlytojas yra Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Kodėl rengiamas šis prospektas?**

Bazinis prospektas buvo parengtas tokenizuotų vertybinių popierių emisijai. Produktų pasiūlyme naudojami registru pagrįsti vertybiniai popieriai (t. y. vertybiniai popieriai laikmenų pavidalu paskirstytojo registro arba blokų grandinėje), kurie atspindi pagrindinių prekiaujamų vertybinių popierių vertę ir yra visiškai užtikrinti Pagrindinėmis finansinėmis priemonėmis. Emitentas panaudos

gautas lėšas (i) įkaito įsigijimui finansuoti, (ii) įvairių paslaugų teikėjų mokesčiams ir išlaidoms, susijusioms su produktų kūrimu, pristatymu, išleidimu, išpirkimu ir visų kitų paslaugų teikimu, apmokėti, (iii) savo esamai ir būsimai verslo veiklai finansuoti.

* * *

**Kokkuvõte**

Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määruse (EL) 2017/1129 („prospektimäärus“) artikli 7 kohaselt ja seoses Komisjoni 14. märtsi 2019. aasta delegeeritud määruse muudetud versiooni (EL) 2019/980 („delegeeritud määrus“) artikliga 27

tokeniseeritud väärtpaberite emiteerimiseks

ettevõtte

**Backed Assets (JE) Limited poolt, mis on**

Jerseys asutatud osaühing,

**(„Emitent”)**

kuupäeval

13. juuli 2026

**(„Kokkuvõte”)**

Käesolevat kokkuvõtet tuleb lugeda koos Emitendi 8. mai 2026 baasprostpektiga **(„baasprostpekt“)** ja Emitendi 13 juuli 2026 lõplike tingimustega ning nende dokumentide võimalike täiendustega.

See teabeleht annab teile olulist teavet selle investeerimistoote kohta. See pole reklaam. See teave on seadusega nõutav, et aidata teil mõista selle toote olemust, riske, kulusid ja võimalikke tulusid ja kahjusid ning aidata teil seda teiste toodetega võrrelda.

## 1. Sissejuhatus ja hoiatused

**Väärtpaberite nimi ja rahvusvaheline väärtpaberite identifitseerimisnumber (ISIN-kood)**
Väärtpaberid kannavad nimetust „sümboolsed väärtpaberid“, mille aluseks on McKesson Corp. (ISIN-kood: US58155Q1031). Väärtpaberite ISIN-kood on: CH1580492911.
**Emitendi andmed ja kontaktandmed, sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, esimene korrus, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefoninumber: + 4415 3488 8860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Pakkuja andmed ja kontaktandmed (vajaduse korral), sealhulgas juriidilise isiku tunnus (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, esimene korrus, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefoninumber: + 4415 3488 8860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Pädeva asutuse nimi ja kontaktandmed**
Liechtensteini finantsturuamet (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefoninumber: + 42 3236 7373, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Heakskiitmise kuupäev**
Heakskiitmise kuupäev on 13. juuli 2026.
**Hoiatusteade**
Emitent kinnitab, et:

- kokkuvõtet tuleb lugeda põhiprospekti sissejuhatusena ja investorid peavad väärtpaberitesse investeerimise otsuse tegemisel lähtuma põhiprospektist tervikuna;
- investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest;
- investor, kes soovib esitada hagi põhiprospektis sisalduva teabe kohta, peab vastavalt selle liikmesriigi riigisisesele õigusele maksma põhiprospekti tõlke eest enne menetluse algatamist;
- tsiviilvastutust kohaldatakse isikutele, kes koostavad ja edastavad kokkuvõtte koos selle tõlkega ja ainult juhul, kui kokkuvõte koos põhiprospekti teiste osadega on eksitav, ebatäpne või vastuoluline või kui selles koos põhiprospekti teiste osadega ei edastata põhiteavet, mis aitab investoritel teha asjaomastesse väärtpaberitesse investeerimise otsuseid.
- olete ostmas toodet, mis pole lihtne ja võib olla raskesti arusaadav.

## 2. Emitendi põhiteave

**Kes on väärtpaberite emitent?**

Emitendi registreeritud asukoht, õiguslik vorm, LEI, kohaldatav õigus ja registreerimisriik

Emitent on piiratud vastutusega äriühing vastavalt seadusele Companies (Jersey) Law 1991. Selle registrijärgne asukoht ja aadress on esimene korrus La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. LEI on: 984500001AB7C6C7F577.

Pakkuja põhitegevusala

Emitendi põhitegevusala on oma toodete emiteerimine plokiahelal põhinevate krüptograafiliste tokenite kujul ELis, Šveitsis ja teistes riikides üle maailma (tokeniseeritud struktureeritud tooted).

Peamine osakute omanik

Emitendi ainuosanik on Backed Finance AG (CHE-410.125.970), mille registreeritud asukoht on Zugis, Šveitsis. Backed Finance AG on täielikult ettevõtte Payward Europe Limited, Ireland omandis, mis on omakorda täielikult ettevõtte Oayward, Inc., US omandis, ja üksikutele aktsionäridele kuulub kuni 25% ettevõtte Payward, Inc., US aktsiatest.

Juhatuse peamised liikmed

Juhatuse peamised liikmed, kellel on ühine esindusõigus, on Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle ja Mark Greenberg.

Vannutatud audiitori nimi

Audiitor on Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Milline on emitendi peamine finantsteave?**

| Järgmine põhiline finantsteave põhineb Backed Assets (JE) Limited finantsaruannetel perioodi kohta 01. jaanuarist 2025 kuni 31. detsembrini 2025 ja 19. jaanuarist 2024 kuni 31. detsembrini 2024. | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Koondkasumiaruanne 19.01.2024 – 31.12.2024 ja 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Finantsseisundi aruanne seisuga 31.12.2024 ja 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025–31.12.2025** | **19.01.2024–31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Käive** | **182 159** | **105 888** | Ladu | 204 715 463 | 21 551 060 |
| Otsesed kulud | -153 464 | -136 849 | Võlgnikud | 114 902 | 5 234 |
| Muud tegevuskulud | -2 505 463 | -625 682 | Raha | 576 869 | 184 542 |
| | | | | | |
| **Põhitegevuse tulem** | **-2 476 768** | **-656 643** | **Põhivara** | **205 407 234** | **21 713 981** |
| Õiglases väärtuses finantsvaradelt saadud netokasum | -19 652 | -9 280 | Võlausaldajad (tähtaeg < 1 aasta) | -206 692 597 | -21 724 810 |
| Saadud jaotatud kasum | 144 | 66 | Käibevara puhassumma | -1 285 363 | -10 829 |
| Muu intressitulu ja samalaadne tulu | | 94 | **Aktiva kokku miinus lühiajalised kohustused** | **-1 285 363** | **16 026** |
| Tasumisele kuuluv intress ja samalaadne kulu | -306 215 | -34 475 | Võlausaldajad (tähtaeg > 1 aasta) | -1 925 000 | -423 898 |
| **Maksustamiseelne kahjum** | **-2 802 491** | **-700 238** | **Netovara** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| **Maksu ülevarustamine aasta kohta** | | 634 | **Kapital ja reservid** | | |
| **Aruandeperioodi kasum** | -2 802 491 | -669 604 | Muud reservid | 1 507 244 | 1 507 244 |
| **Rahavoogude aruanne 19.01.2024–31.12.2024 ja 01.01.2025–31.12.2025** | | | Kasumiaruanne | -4 717 607 | -1 915 116 |
| | **01.01.2025–31.12.2025** | **19.01.2024–31.12.2024** | **Omakapital** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Põhitegevuse rahavood | -4 665 919 | -735 393 | | | |
| Investeerimistegevuse rahavood | 0 | 0 | | | |
| Finantseerimistegevuse rahavood | 5 058 246 | 517 431 | | | |
| **Raha ja raha ekvivalentide muutus** | **392 327** | **–217 962** | | | |

**Millised on emitendiga seotud põhiriskid?**

Järgnevalt on välja toodud emitendi olulisimad riskid. Nende riskide realiseerimine võib avaldada negatiivset mõju emitendi äritegevusele, äritegevuse tulemustele, kasumlikkusele, finantsseisundile või väljavaadetele.

**Äritegevuse lühiajalugu, piiratud finantsteave ja emitendi reitingu puudumine:** kuna emitent on asutatud 19. jaanuaril 2024, on emitendi kohta kättesaadav finantsteave piiratud (ajalooline) ja emitendil on krediidireitingu puudumise risk. See tähendab riski, et ettevõtte äritegevus ei ole põhiprospekti ja lisadokumentide esitamise ajaks veel tõestatud.

**Sõltuvus teenusepakkujatest:** emitent sõltub emissioonide ja tagatise säilitamiseks mitmest teenusepakkujast. Olemasoleva partneri peaks olulise kahjuliku muutuse korral ja sobiva alternatiivi kättesaamatuse või kasutamatuse korral ei pruugi emitent saada jätkata tooteid noteerida ja teenindada.

**Reguleerimiskeskkonna muutused:** emitent emiteerib finantstooteid, mille reguleerimiskeskkond näib olevat ebaselge, sest see areneb pidevalt ja kohandub uutele tehnoloogiatele. See võib põhjustada olulist kulude suurenemist äritegevuses ja sellel võib olla oluline kahjulik mõju emitendi

netovarale, finantsseisundile ja tegevuse tulemustele ning seega negatiivne mõju tema võimele täita toodetest tulenevaid nõudeid. Lisaks, kuna Emitent kuulub lõppkokkuvõttes USA äriühingule, võivad USA reguleerivad asutused teostada laiema kontserni üle tugevamat järelevalvet, mis võib kaudselt mõjutada Emitenti või Emaettevõtjat.

**Tarkvaraga seotud riskid:** tokeniseeritud väärtpaberid võivad olla vastuvõtlikud vigadele ja nutilepingutega seotud riskidele, mis võivad viia selleni, et investorid kaotavad kontrolli oma varade üle, või rikkumiseni, mis võib põhjustada vara tahtmatu vermimise.

**Likviidsusrisk:** emitendil ei pruugi olla maksete tegemiseks igal ajahetkel piisavalt vahendeid, mis tähendab, et emitendil võib olla raskusi rahaliste kohustuste täitmisega.

**Vastaspoole risk:** üldiselt tugineb emitent kolmandatele isikutele, kes pakuvad kauplemist nii toodete kui ka alusvaraga. Selliste kolmandate isikute talitlushäired või häired börsidel ja muudel platvormidel võivad põhjustada toodete väärtuse vähenemise, mis võib omakorda avaldada negatiivset mõju emitendile ja/või investoritele.

**Krediidirisk:** investoreid mõjutab emitendi, halduri ja teiste osapoolte krediidirisk. Investori maksekonto saamise võimalus sõltub emitendi võimest neid kohustusi täita. Makseviivituse, maksejõuetuse või pankroti korral ei pruugi investorid saada neile võlgnetavat summat.

**Üldine maksejõuetuse risk:** investoreid mõjutab toodete emitendi krediidirisk. Tooted on emitendi allutatud kohustused ja kuuluvad samasse järku nii üksteise kui ka kõigi teiste emitendi praeguste ja tulevaste allutatud kohustustega. Emitendi maksejõuetus võib põhjustada investeeritud kapitali osalise või täieliku kaotuse.

**Emitent kui eriotstarbeline vahend:** Emitent on eriotstarbelise äriühinguna („**SPV**“) loodud üksnes finantsinstrumentide emiteerimiseks ja lunastamiseks lisatasu ja/või Haldustasu eest. Emitent ei ole praegu kasumlik ning sõltub Emaettevõtja ja selle investorite kapitalist ja rahastamisest. Payward Europe Limited, Iirimaa („PEL“) – mis on Payward, Inc. (USA) („Payward“) täielikult omandis olev tütarettevõtja – kaudse tütarettevõtjana võib Emitent saada kasu täiendavatest ärivõimalustest, mis tulenevad globaalsesse kontserni kuulumisest. Sellegipoolest kaasnevad SPV-ga olulised likviidsus- ja krediidiriskid seni, kuni Emitent ei ole kasumlik. Lisaks on Emitendi tegevuse jätkamiseks vajalikud reservid piiratud, mis võib kaasa tuua Emitendi suutmatuse jätkata tegevust jätkuva majandusüksusena. Ei PEL ega Payward ole garanteerinud Emitendi kohustusi ning ei PEL ega Payward ei ole kohustatud andma Emitendi Emaettevõtjale rahalist ega likviidsustuge.

**Tururisk:** tururisk viitab võimalikule kahjule, mis tuleneb emitendi varade ja kohustuste väärtuse muutustest turuhindade, volatiilsuse, korrelatsioonide ja muude hindamise seisukohast oluliste tegurite muutuste tõttu.

**Operatsioonirisk:** väliste ja sisemiste asjaolude või sündmustega on seotud mitmeid riske, mis võivad kahjustada emitendi äritegevust. Kõik need riskid võivad kahjustada emitendi mainet ja põhitegevuse tulemeid.

**Andmetega seotud rikkumiste oht:** emitent säilitab märkimisväärses koguses tehingute, tehingute tegemise ja ka kliendiandmeid. Märkimisväärsel andmerikkumisel võib olla ulatuslik kahjulik mõju, sealhulgas kauplemiskahju ja mainekahju, mis võib emitendi põhitegevust negatiivselt mõjutada.

**Personali vastastikune sõltuvus / huvide konflikt:** emitendi tegevjuhid tegutsevad ka Backed Finance AG juhatuse liikmetena, omades 100% emitendi („**emaettevõte**“) või asjaomase sekretäri aktsiatest. Samal ajal osutab Emitent Paywardi kontsernile tokeniseerimise teenuseid. Need huvid võivad lahkneda Toodete investorite huvidest või olla nendega vastuolus. Teised emitendi juhid töötavad halduri palgal, kes osutab emitendile lepingu alusel kindlaid haldus- ja ettevõttele osutatavaid sekretäriteenuseid.

**Küberturvalisusega seotud riskid:** emitent tegeleb internetis registreeritud tokeniseeritud väärtpaberitega ja on seetõttu vastuvõtlik operatsiooni-, teabeturbe- ja seotud küberriskide suhtes. Süsteemide küberturvalisusrikked või rikkumised võivad põhjustada häireid ja mõjutada äritegevust ning võivad põhjustada nt rahalist kahju või konfidentsiaalse teabe avalikustamist. Selliste küberturvalisusega seotud riskide tagajärjel võivad investorid oma investeeringu kaotada.

## 3. Väärtpaberite põhiteave

### Mis on väärtpaberite põhiomadused?

Tüüp, liik ja ISIN-kood

Pakutavad väärtpaberid on emitendi allutatud kohustused pearaamatupõhiste väärtpaberite kujul. Täpsemalt emiteeritakse väärtpaberid plokiahelal põhinevate krüptograafiliste tokenite kujul Šveitsis ja kogu maailmas (tokeniseeritud struktureeritud tooted). Tooted emiteeritakse struktureeritud toodetena vastavalt finantsteenuste seaduse (FinSA) artikli 3 punkti a nr 4, st sertifikaatidena krüptograafiliste tokenite kujul, mille abil jälgitakse väga suure nõudlusega likviidseid ja noteeritud aktsiaid ning muid väärtpabereid, et teha need investoritele hõlpsasti kättesaadavaks (jälgimissertifikaadid vastavalt Swiss Structured Products Associationi (SSPA) Šveitsi tuletisinstrumentide kajastusele). Selle ISIN-kood on: CH1580492911.

Vääring, nimiväärtus, pariteet aktsia kohta, emiteeritud väärtpaberite arv ja tähtaeg

Pakutavate väärtpaberite vääring on USD. Maksimaalselt käibele lastav kogus on 500 000 000 USD. Emiteeritud toode on tähtajatu ja seetõttu pole sellel ettemääratud fikseeritud lõpptähtaega. Üks väärtpaber vastab vastava alusvara ühele täielikule ühikule.

Väärtpaberitega seotud õigused

Investorite võlausaldajaõigused pole aktsionäriõigused, seega on välja arvatud õigus osaleda, õigus dividendimaksetele, muud osalusõigused või hääleõigused emitendi või alusvara emitendi või muude isikute üldkoosolekul. Toodetelt ei arvestata intressi. Investoritel on õigus nõuda, et emitent lunastaks toote eest mitu väärtpaberit, esitades selleks müügikorralduse („tagasivõtmiskorraldus“).

Väärtpaberite suhteline nõudeõiguse järk

Investoritel on esmane nõue tagatisele, mis on määratud nende valduses olevale konkreetsele tootele, ja allutatud nõue emitendi varadele, kui kõik esmanõuded on rahuldatud. Investorid võtavad emitendi makseviivituse riski. Seetõttu on tokeniseeritud tooted emitendi tagatud ja ainult allutatud kohustused ning kuuluvad üksteisega samasse järku. Need kuuluvad samasse järku kõigi muude tagatud ja allutatud kohustustega. Tooteid ei kindlusta ega taga valitsused ega asutused.

Väärtpaberite vabalt võõrandatavuse piirangud

Pearaamatupõhiste väärtpaberite võõrandamine eeldab väärtpaberite võõrandamist pearaamatu kaudu. Väärtpaberitele õiguse võõrandamine muul viisil kui väärtpaberite pearaamatu kaudu on keelatud. Toodete pakkumine või müük teatud jurisdiktsioonides võib olla seadusega piiratud, sealhulgas alusvaraks olevate väärtpaberite ja/või indeksite tõttu. Esmasel ja järelturul ning muudel platvormidel põhiprospekti alusel pakutavad tooted pole ette nähtud levitamiseks USA isikutele ega USA-s asuvatele või sealse aadressiga isikutele ega muus jurisdiktsioonis, i) kuhu levitamine on ebaseaduslik (nt mille suhtes kohaldatakse sanktsioonide määrusi, näiteks Põhja-Korea, Süüria või Iraani elanikud) või ii) mida võidakse liigitada suure riskiga jurisdiktsioonideks, mille suhtes kohaldatakse rahapesuvastase töökonna (FATF) meetmete võtmist.

### Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

Väärtpaberite suhtes ei kohaldata reguleeritud turul, muudel kolmandate riikide turgudel, VKEde kasvuturul ega mitmepoolses kauplemissüsteemis kauplemisele võtmise taotlust.

### Kas väärtpaberitel on garantii?

Väärtpaberitega seotud võimalik garantii andja garantiid ei anna.

### Mis on väärtpaberitele omased põhiriskid?

**Struktureeritud toodetega seotud riskid:** investorid peavad olema teadlikud, et toodete turuväärtus ei pruugi olla otseses seoses alusvara või alusvara komponentide valitseva hinnaga. Eelkõige võib toodete toimivus oluliselt erineda alusvarade enda otseste osaluste tasuvusest investoritasude või lunastamistasu negatiivse mõju tõttu.

**Piiratud kauplemisaeg:** alusvaradega börsil kauplemine, seega toodete tagatis, võib piirduda konkreetse väärtpaberite/kaubabörsi kauplemise ajavahemikuga. See piirang võib piirata emitendi võimet tagada

tagatis väärtpaberite müümise ja ostmise kaudu ning teha emitendi ja investorid turgu hinnamuutuste ja volatiilsuse suhtes vastuvõtlikuks.

**Piiratud likviidsus ja kauplemismaht:** jaeinvestoritele ja institutsionaalsetele investoritele järelturgude kaudu pakutavate toodete likviidsus ei ole tagatud. Järelturul kaubeldavate toodete maht võib olla väga piiratud, mis võib avaldada negatiivset mõju toodete turuhinnale.

**Plokiahela kasutamisega seotud eririskid:** poolte ja tehingu kontrollimine toimub nutilepingute alusel plokiahelas. Seetõttu on tokeniseeritud väärtpaberite investoritel suurem pettuse ja kahjumi, sealhulgas küberrünnakute risk. Üldjuhul saab digitaalset vara varastada.

**Kapitalikaitse puudumine:** peale väärtpaberite tagatiseks seadmise ei paku emiteeritud tooted toodete alusel makstava summa ulatuses kapitalikaitset.

**Passiise investeerimise risk:** tooteid ei hallata aktiivselt ja neid võib mõjutada vastava(te) alusvara(de) või alusvara komponentidega seotud turusegmentide üldine vähenemine.

**Alusvara müügi mõju:** emiteerimise ja lunastamise käigus võib emitent perioodiliselt müüa alusvara või alusvara komponente või on kohustatud tooteid lunastama. Selline müük võib mõjutada konkreetse alusvara pakkumist ja nõudlust ning võib mõjutada muude toodete hinda selle põhiprospekti alusel.

**Tagatise realiseerimine:** kui pärast tagatise realiseerimist saadud summast ei piisa emitendi investoritele võlgnetavate tasude ja kulude täielikuks katmiseks ning kohustuste täielikuks täitmiseks, võib investoritele tekkida (kogu)kahju.

**4. Väärtpaberite avaliku pakkumise põhiteave**

**Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel saan ma sellesse väärtpaberisse investeerida?**

Neid väärtpabereid pakutakse ja võidakse pakkuda ja müüa ainult isikutele, kellel on vastavalt nende suhtes aeg-ajalt kohaldatavatele seadustele lubatud selliseid väärtpabereid osta, hoida ja müüa. Väärtpabereid ei ole registreeritud ega registreerita USA 1933. aasta väärtpaberiseaduse muudetud versiooni („väärtpaberiseadus“) alusel või Ameerika Ühendriikide osariigi või muu jurisdiktsiooni väärtpabereid reguleerivas asutuses ja i) ei tohi pakkuda, müüa ega tarnida Ameerika Ühendriikides asuvatele ega Ameerika Ühendriikide isikute arvele või kasuks ja ii) võib pakkuda, müüa või muidu tarnida ainult omandajale, kes pole Ameerika Ühendriikide isik.

Toode on tähtajatu ja seetõttu pole sellel ettemääratud fikseeritud lõpptähtaega.

Emiteerimine- ja tagasivõtmine on pidev protsess ja selle eesmärk on tagada toodete piisav likviidsus ja et ning asjakohaste alusvarade hinna kajastamine. Jaeinvestorid võivad tellida emiteerimise teel ainult volitatud osaleja kaudu ja müüa oma tooteid tagasi kas emitendi kaudu tagasi võttes või müües toote volitatud osalejale, kellele emitent selle lunastab. Kutselised investorid võivad tellida emiteerimise teel ja müüa tagasi emitendi kaudu lunastamise teel.

**Kes on pakkuja ja/või kauplemisele lubamise taotleja?**

Pakkuja on Backed Assets (JE) Limited, esimene korrus, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Miks see prospekt koostatakse?**

Põhiprospekt on koostatud tokeniseeritud väärtpaberite emiteerimiseks. Toodete pakkumine kasutab pearaamatupõhiseid väärtpabereid (st väärtpabereid tokenite kujul hajutatud pearaamatus või plokiahelas), mis esindavad peamiste kaubeldavate väärtpaberite väärtust ja on täielikult alusvaraga tagatud. Emitent kasutab saadud tulu i) tagatise ostmise rahastamiseks, ii) erinevate teenusepakkujate tasude ja kulude tasumiseks seoses toodete loomise, turuletoomise, väljaandmise, lunastamise ja kõigi edasiste teenuste osutamisega, iii) oma olemasoleva ja edasise äritegevuse rahastamiseks.

* * *

**Podsumowanie**

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. („Rozporządzenie w sprawie prospektu emisyjnego ”) w związku z art. 27 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. ze zmianami („Rozporządzenie delegowane”)

dotyczące emisji tokenizowanych papierów wartościowych

przez

**Backed Assets (JE) Limited**

spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną na Jersey

**(„Emitenta”)**

z dnia

13 lipca 2026 r.

**(„Podsumowanie”)**

Niniejsze Podsumowanie należy czytać łącznie z Prospektem Podstawowym Emitenta z dnia 8 maja 2026 r. **(„Prospekt Podstawowy”)** oraz Warunkami Ostatecznymi Emitenta z dnia 13 lipca 2026, a także wszelkimi suplementami do tych dokumentów.

Niniejszy dokument zawiera podstawowe informacje na temat omawianego produktu inwestycyjnego. Nie jest to materiał reklamowy. Informacje te są wymagane przez prawo, aby pomóc Państwu w zrozumieniu charakteru, ryzyka, kosztów oraz potencjalnych zysków i strat związanych z produktem, a także pomóc w porównaniu go z innymi produktami.

## 1. Wprowadzenie i ostrzeżenia

**Nazwa i międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN)**
Papiery wartościowe noszą nazwę „tokenizowane papiery wartościowe", a ich instrumentem bazowym jest McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). Numer ISIN papierów wartościowych to: CH1580492911.
**Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym identyfikator podmiotu prawnego (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, tel.: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Tożsamość i dane kontaktowe Oferenta (jeśli dotyczy), w tym identyfikator podmiotu prawnego (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, tel.: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu**
Urząd ds. Rynku Finansowego Liechtensteinu (Financial Market Authority Liechtenstein - FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, tel.: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Data zatwierdzenia**
Data zatwierdzenia to 13 lipca 2026 r.
**Ostrzeżenie**
Emitent oświadcza, że:

- niniejsze Podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego, a inwestorzy przy podejmowaniu decyzji o inwestowaniu w papiery wartościowe powinni zapoznać się z całym Prospektem Podstawowym;
- inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału;
- inwestor, który chce wnieść pozew dotyczący informacji zawartych w Prospekcie Podstawowym, może, zgodnie z prawem krajowym państwa członkowskiego, być zobowiązany do zapłaty za tłumaczenie Prospektu Podstawowego przed wszczęciem postępowania;
- odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie osób, które sporządziły i przekazały Podsumowanie wraz z wszelkimi jego tłumaczeniami i tylko w przypadku, gdy Podsumowanie, czytane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu Podstawowego, wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne albo, czytane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu Podstawowego, nie przekazuje podstawowych informacji, które pomogłyby inwestorom w podjęciu decyzji dotyczących inwestycji w dane papiery wartościowe.
- zamierzacie Państwo kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.

## 2. Podstawowe informacje o Emitencie

**Kto jest Emitentem papierów wartościowych?**

Siedziba, forma prawna, LEI, prawo właściwe i kraj rejestracji Emitenta

Emitentem jest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością działająca zgodnie z Ustawą o spółkach (Jersey) z 1991 r. Jej siedziba i adres to First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. Nr LEI to: 984500001AB7C6C7F577.

Podstawowa działalność Oferenta

Podstawową działalnością Emitenta jest emisja produktów w formie tokenów kryptograficznych opartych na technologii blockchain w UE, Szwajcarii i innych krajach świata (tokenizowane produkty strukturyzowane).

Główny udziałowiec

Jedynym udziałowcem Emitenta jest Backed Finance AG (CHE-410.125.970) z siedzibą w Zugu, Szwajcaria. Backed Finance AG jest w 100% posiadana przez Payward Europe Limited z siedzibą w Irlandii, która z kolei jest w 100% posiadana przez Payward, Inc. z siedzibą w USA, przy czym żaden pojedynczy udziałowiec nie posiada więcej niż 25% udziałów w Payward, Inc. z siedzibą w USA.

Kluczowi dyrektorzy zarządzający

Kluczowymi dyrektorami uprawnionymi do wspólnej reprezentacji są Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle i Mark Greenberg.

Tożsamość biegłych rewidentów

Biegłym rewidentem jest Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

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

| **Poniższe kluczowe informacje finansowe opierają się na sprawozdaniach finansowych Backed Assets (JE) Limited za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz od 19 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sprawozdanie z całkowitych dochodów 19.01.2024 – 31.12.2024 i 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2024 i 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Obrót** | **182 159** | **105 888** | Zapasy | 204 715 463 | 21 551 060 |
| Koszty bezpośrednie | -153 464 | -136 849 | Należności | 114 902 | 5 234 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -2 505 463 | -625 682 | Środki pieniężne | 576 869 | 184 542 |
| | | | | | |
| **Wynik operacyjny** | **-2 476 768** | **-656 643** | **Aktywa obrotowe** | **205 407 234** | **21 713 981** |
| Zysk z aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej | -19 652 | -9 280 | Zobowiązania (z terminem płatności <1 roku) | -206 692 597 | -21 724 810 |
| Otrzymane dywidendy | 144 | 66 | Aktywa obrotowe netto | -1 285 363 | -10 829 |
| Pozostałe odsetki należne i podobne przychody | | 94 | **Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania bieżące** | **-1 285 363** | **16 026** |
| Zobowiązania z tytułu odsetek i podobne koszty | -306 215 | -34 475 | Zobowiązania (z terminem płatności >1 roku) | -1 925 000 | -423 898 |
| **Strata przed opodatkowaniem** | **-2 802 491** | **-700 238** | **Aktywa netto** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| **Nadwyżka rezerwy podatkowej za rok obrotowy** | | 634 | **Kapitał i rezerwy** | | |
| **Zysk za okres** | -2 802 491 | -669 604 | Pozostałe rezerwy | 1 507 244 | 1 507 244 |
| **Rachunek przepływów pieniężnych za okres 19.01.2024 – 31.12.2024 i 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | Rachunek zysków i strat | -4 717 607 | -1 915 116 |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | **Kapitał własny** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | -4 665 919 | -735 393 | | | |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | 0 | 0 | | | |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 5 058 246 | 517 431 | | | |
| **Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** | **392 327** | **-217 962** | | | |

**Jakie są najważniejsze ryzyka specyficzne dla Emitenta?**

Poniżej przedstawiono najistotniejsze ryzyka dla Emitenta. Urzeczywistnienie się tych ryzyk może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne, rentowność, kondycję finansową lub perspektywy Emitenta.

**Krótka historia działalności, ograniczone informacje finansowe i brak ratingu emitenta:** Z uwagi na fakt, że firma Emitenta została założona 19 stycznia 2024 r., dostępne są ograniczone (historyczne) informacje finansowe na jego temat, przy czym z Emitentem wiąże się ryzyko wynikające z braku ratingu kredytowego. Wiąże się to z ryzykiem, że działalność gospodarcza spółki

nie została jeszcze udowodniona w momencie złożenia Prospektu Podstawowego i dodatkowych dokumentów.

**Zależność od dostawców usług:** Emitent jest zależny od szeregu dostawców usług w zakresie obsługi emisji i zabezpieczeń. W przypadku wystąpienia istotnej niekorzystnej zmiany u któregokolwiek z obecnych partnerów oraz braku odpowiedniej alternatywy lub niemożności jej zastosowania, Emitent może nie być w stanie kontynuować notowań i obsługi produktów.

**Zmiany w środowisku regulacyjnym:** Emitent emituje produkty finansowe, których środowisko regulacyjne wydaje się być niejasne, jako że stale się rozwija i dostosowuje do nowych technologii. Może to doprowadzić do znacznego wzrostu kosztów operacyjnych i mieć istotny negatywny wpływ na aktywa netto Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki operacyjne, a tym samym negatywnie wpłynąć na jego zdolność do zaspokojenia roszczeń wynikających z produktów. Ponadto, ponieważ Emitent jest ostatecznie własnością podmiotu korporacyjnego z siedzibą w USA, amerykańskie organy regulacyjne mogą sprawować wzmożony nadzór nad szerszą grupą, co może pośrednio wpłynąć na Emitenta lub Spółkę Dominującą.

**Zagrożenia związane z oprogramowaniem:** Tokenizowane papiery wartościowe mogą być podatne na błędy i ryzyka związane z inteligentnymi kontraktami, co może prowadzić do utraty kontroli inwestorów nad ich aktywami lub do naruszenia bezpieczeństwa, które może spowodować niezamierzone wyemitowanie aktywów.

**Ryzyko płynności:** Emitent może w dowolnym momencie nie dysponować wystarczającymi środkami na realizację płatności, co może skutkować trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań finansowych.

**Ryzyko związane kontrahentami:** Zasadniczo Emitent polega na podmiotach trzecich, które zapewniają obrót zarówno produktami, jak i wszelkimi instrumentami bazowymi. Wszelkie zaburzenia funkcjonowania podmiotów trzecich lub zakłócenia na giełdach i innych platformach mogą skutkować utratą wartości produktów, co może mieć negatywny wpływ na Emitenta i/lub inwestorów.

**Ryzyko kredytowe:** Inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta, Depozytariusza i innych stron. Możliwość otrzymania płatności przez Inwestora zależy od zdolności Emitenta do wywiązania się z tych zobowiązań. W przypadku niewykonania zobowiązania, niewypłacalności lub bankructwa inwestorzy mogą nie otrzymać należnej im kwoty.

**Ogólne ryzyko niewypłacalności:** Inwestorzy narażeni są na ryzyko kredytowe Emitenta produktów. Produkty stanowią zobowiązania podporządkowane Emitenta i mają taki sam priorytet względem siebie oraz wszystkich innych obecnych i przyszłych zobowiązań podporządkowanych Emitenta. Niewypłacalność Emitenta może skutkować częściową lub całkowitą utratą zainwestowanego kapitału.

**Emitent jako spółka celowa:** Emitent jest spółką celową („**SPV**"), której jedynym przedmiotem działalności jest emisja i wykup instrumentów finansowych za dopłatą i/lub Opłatą za Zarządzanie. Emitent nie jest obecnie rentowny i jest uzależniony od kapitału i finansowania ze strony Spółki Dominującej i jej inwestorów. Jako pośrednia spółka zależna Payward Europe Limited, Irlandia („PEL"), która jest w pełni zależną spółką Payward, Inc. (US) („Payward"), Emitent może korzystać z dodatkowych możliwości biznesowych wynikających z przynależności do globalnej struktury korporacyjnej. Niemniej jednak, jako SPV, istnieją znaczące ryzyka płynności i kredytowe związane z Emitentem, dopóki Emitent nie stanie się rentowny. Ponadto rezerwy na utrzymanie działalności Emitenta pozostają ograniczone, co może skutkować brakiem zdolności Emitenta do kontynuowania działalności. Ani PEL, ani Payward nie udzielili gwarancji na zobowiązania Emitenta, a ani PEL, ani Payward nie są zobowiązani do zapewnienia wsparcia finansowego lub płynnościowego Spółce Dominującej Emitenta.

**Ryzyko rynkowe:** Ryzyko rynkowe odnosi się do potencjalnych strat wynikających ze zmian wyceny aktywów i pasywów Emitenta, spowodowanych zmianami cen rynkowych, zmienności, korelacji i innych czynników mających wpływ na wycenę.

**Ryzyko operacyjne:** Istnieje szereg ryzyk związanych z okolicznościami lub zdarzeniami zewnętrznymi i wewnętrznymi, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta. Każde z tych ryzyk może mieć negatywny wpływ na reputację Emitenta i jego wyniki operacyjne.

**Ryzyko naruszenia danych:** Emitent przechowuje znaczne ilości danych dotyczących transakcji, realizacji transakcji, a także danych klientów. Poważne naruszenie bezpieczeństwa danych może mieć daleko idące negatywne skutki, obejmujące między innymi straty handlowe i utratę reputacji, co może negatywnie wpłynąć na podstawową działalność Emitenta.

**Wzajemna zależność kadrowa / konflikt interesów:** Członkowie zarządu Emitenta działają również w Zarządzie Backed Finance AG, spółce posiadającej 100% udziałów Emitenta („**Spółka Dominująca**"), lub odpowiedniej spółki świadczącej usługi obsługi sekretariatu. Jednocześnie Emitent świadczy usługi tokenizacji na rzecz Grupy Payward. Interesy te mogą odbiegać od interesów inwestorów Produktów lub być z nimi sprzeczne. Pozostali członkowie zarządu Emitenta zatrudnieni są przez Administratora, który zawarł umowę o świadczeniu na rzecz Emitenta określonych usług administracyjnych i usług obsługi sekretariatu spółki.

**Zagrożenia związane z cyberbezpieczeństwem:** Emitent obraca tokenizowanymi papierami wartościowymi rejestrowanymi online, w związku z czym jest narażony na ryzyko operacyjne, ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i powiązane z nim ryzyko „cybernetyczne". Awarie związane z cyberbezpieczeństwem lub naruszenia bezpieczeństwa systemów mogą powodować zakłóceń i wpływać na działalność przedsiębiorstwa, a w efekcie prowadzić np. do strat finansowych lub ujawnienia poufnych informacji. W wyniku zagrożeń związanych z cyberbezpieczeństwem inwestorzy mogą utracić zainwestowane środki.

## 3. Podstawowe informacje o papierach wartościowych

### Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Typ, klasa i ISIN

Oferowane papiery wartościowe stanowią zobowiązania podporządkowane Emitenta w formie papierów wartościowych opartych na rejestrze w formie księgi papierów wartościowych. Dokładniej rzecz ujmując, papiery wartościowe są emitowane w formie tokenów kryptograficznych opartych na technologii blockchain w Szwajcarii i na całym świecie (tokenizowane produkty strukturyzowane). Produkty emitowane są jako produkty strukturyzowane zgodnie z art. 3 lit. a Nr 4 FinSA, tj. certyfikaty w formie tokenów kryptograficznych śledzących akcje o dużym popycie, płynności i notowania oraz inne papiery wartościowe, aby ułatwić do nich dostęp inwestorom (certyfikaty śledzące zgodnie ze szwajcarską mapą instrumentów pochodnych Szwajcarskiego Stowarzyszenia Produktów Strukturyzowanych SSPA). Ich numer ISIN to: CH1580492911.

Waluta, nominał, wartość nominalna, liczba wyemitowanych papierów wartościowych i okres zapadalności

Walutą oferowanych papierów wartościowych jest USD. Maksymalna wartość emisji wynosi 500 000 000 USD. Produkt jest produktem otwartym, a zatem nie posiada ustalonego z góry terminu zapadalności. Jeden papier wartościowy odpowiada jednej pełnej jednostce danego Instrumentu Bazowego.

Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa inwestorów, a w szczególności prawa wierzycieli, nie obejmują praw akcjonariuszy, tym samym wykluczają wszelkie prawa do uczestnictwa, prawa do wypłaty dywidendy, inne prawa do uczestnictwa lub prawa głosu na walnym zgromadzeniu Emitenta lub emitentów Instrumentów Bazowych lub innych podmiotów. Produkty nie są oprocentowane. Inwestorzy mają prawo zażądać od Emitenta wykupienia określonej liczby papierów wartościowych danego produktu poprzez złożenie zlecenia sprzedaży („Zlecenie Wykupu").

Względne pierwszeństwo papierów wartościowych

Inwestorzy mają pierwszeństwo do zabezpieczenia przypisanego do konkretnego produktu, który posiadają, a także podporządkowane roszczenie do aktywów Emitenta po zaspokojeniu wszystkich

roszczeń podstawowych. Inwestorzy biorą na siebie ryzyko niewypłacalności Emitenta. W związku z tym produkty tokenizowane stanowią zabezpieczone i wyłącznie podporządkowane zobowiązania Emitenta i są traktowane na równi ze sobą. Wraz ze wszystkimi innymi zobowiązaniami zabezpieczonymi i podporządkowanymi mają one równy priorytet. Produkty nie są ubezpieczone ani gwarantowane przez żaden rząd ani agencję.

Ograniczenia swobodnego zbywania papierów wartościowych

Każde zbycie papierów wartościowych opartych na księdze papierów wartościowych wymaga przeniesienia własności papierów wartościowych za pośrednictwem księgi rachunkowej. Zabrania się przenoszenia praw do papierów wartościowych w inny sposób niż za pośrednictwem księgi papierów wartościowych. Oferowanie lub sprzedaż produktów w niektórych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, m.in. ze względu na instrumenty i/lub indeksy bazowe. Produkty oferowane na rynkach pierwotnych i wtórnych oraz innych platformach w ramach Prospektu Podstawowego nie są przeznaczone do dystrybucji pośród jakichkolwiek osób ze Stanów Zjednoczonych ani żadnej osoby lub adresu w Stanach Zjednoczonych, ani w jakiejkolwiek innej jurysdykcji (i) w której dystrybucja byłaby niezgodna z prawem (np. podlegającym przepisom dotyczącym sankcji, jak w przypadku mieszkańców Korei Północnej, Syrii lub Iranu) lub (ii) które mogą zostać sklasyfikowane jako jurysdykcje wysokiego ryzyka podlegające wezwaniu do podjęcia działań zgodnie z zaleceniami Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy i Finansowaniu Terroryzmu („FATF").

**Gdzie będzie odbywał się obrót papierami wartościowymi?**

Papiery wartościowe nie podlegają ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, rynkach innych państw trzecich, rynkach rozwoju MŚP ani na wielostronnych platformach obrotu (MTF).

**Czy papiery wartościowe są objęte gwarancją?**

Papiery wartościowe nie są objęte żadną gwarancją ze strony potencjalnego gwaranta.

**Jakie są najważniejsze ryzyka specyficzne dla tych papierów wartościowych?**

**Ryzyka związane z produktami strukturyzowanymi:** Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wartość rynkowa produktów może nie mieć bezpośredniego związku z obowiązującą ceną Instrumentu Bazowego lub jego składników. W szczególności wyniki produktów mogą znacząco różnić się od zysków z bezpośrednich inwestycji w same Instrumenty Bazowe ze względu na negatywny wpływ opłat pobieranych od inwestorów lub opłat za wykup.

**Ograniczone godziny obrotu:** Obrót Instrumentami Bazowymi na giełdzie, a tym samym zabezpieczeniem produktów, może być ograniczony do określonych okien transakcyjnych dostępnych na odpowiedniej giełdzie papierów wartościowych/giełdzie towarowej. Ograniczenie to może wpłynąć na zdolność Emitenta do zapewnienia pokrycia Zabezpieczenia poprzez sprzedaż i kupno papierów wartościowych oraz może narazić Emitenta i inwestorów na wahania cen i zmienność na rynkach.

**Ograniczona płynność i wolumen obrotu:** Nie ma gwarancji płynności produktów oferowanych inwestorom detalicznym i instytucjonalnym za pośrednictwem rynków wtórnych. Wolumen produktów będących przedmiotem obrotu na rynkach wtórnych może być bardzo ograniczony, co może mieć negatywny wpływ na cenę rynkową tych produktów.

**Szczególne zagrożenia związane z wykorzystaniem technologii blockchain:** Weryfikacja stron i transakcji będzie przeprowadzana za pomocą inteligentnych kontraktów w oparciu o technologię blockchain. W związku z tym inwestorzy w tokenizowane papiery wartościowe narażeni są na zwiększone ryzyko związane z oszustwami i stratami, w tym m.in. cyberatakami. Ogólnie rzecz biorąc, aktywa cyfrowe mogą zostać skradzione.

**Brak ochrony kapitału:** Oprócz zabezpieczenia papierów wartościowych, wyemitowane produkty nie zapewniają żadnej ochrony kapitału w żadnej kwocie wypłacanej na podstawie produktów.

**Pasywne ryzyko inwestycyjne:** Produkty nie są aktywnie zarządzane i mogą podlegać wpływowi ogólnego spadku w segmentach rynku związanych z danym Instrumentem(ami) Bazowym(ymi) lub składnikiem(ami) Instrumentu(ów) Bazowego(ych).

**Wpływ sprzedaży Instrumentów Bazowych:** W ramach procesów emisji i wykupu Emitent może okresowo sprzedawać Instrumenty Bazowe lub składniki Instrumentów Bazowych, bądź będzie

zobowiązany do wykupu produktów. Sprzedaż taka może mieć wpływ na podaż i popyt na określone Instrumenty Bazowe oraz może oddziaływać na ceny innych produktów w ramach niniejszego Prospektu Podstawowego.

**Realizacja zabezpieczenia:** W przypadku gdy kwoty otrzymane po realizacji Zabezpieczenia nie będą wystarczające na pełne pokrycie opłat i wydatków oraz zobowiązań płatniczych Emitenta wobec inwestorów, inwestorzy mogą ponieść (całkowitą) stratę.

**4. Podstawowe informacje o ofercie publicznej papierów wartościowych**

**Na jakich warunkach i wg jakiego harmonogramu mogę zainwestować w ten papier wartościowy?**

Papiery wartościowe te są oferowane i sprzedawane wyłącznie osobom, które są uprawnione do nabywania, posiadania i zbywania takich papierów wartościowych na mocy obowiązujących w danym momencie przepisów prawa. Papiery wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami („Ustawa o papierach wartościowych") ani przez żaden organ regulacyjny ds. papierów wartościowych w żadnym stanie lub innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych i (i) nie mogą być oferowane, sprzedawane ani dostarczane w Stanach Zjednoczonych na rzecz lub na rachunek lub na korzyść osób w Stanach Zjednoczonych oraz (ii) mogą być oferowane, sprzedawane lub w inny sposób dostarczane w dowolnym momencie wyłącznie odbiorcom, którzy nie są osobami ze Stanów Zjednoczonych.

Produkt ma charakter otwarty i nie posiada z góry ustalonego terminu zapadalności.

Mechanizm emisji i wykupu jest procesem ciągłym, którego celem jest zapewnienie, że produkty mają wystarczającą płynność i że cena podąża za odpowiednimi Instrumentami Bazowymi. Inwestorzy indywidualni mogą subskrybować papiery wartościowe wyłącznie za pośrednictwem Upoważnionego Uczestnika, a następnie odsprzedawać swoje produkty albo poprzez wykup przez Emitenta, albo poprzez sprzedaż produktu Upoważnionemu Uczestnikowi, który odkupi go na rzecz Emitenta. Inwestorzy Profesjonalni mogą subskrybować papiery wartościowe poprzez emisję i odsprzedawać poprzez wykup poprzez Emitenta.

**Kim jest oferent i/lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu?**

Oferentem jest Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Dlaczego sporządzony został ten prospekt?**

Prospekt Podstawowy został sporządzony na potrzeby emisji tokenizowanych papierów wartościowych. Oferta produktów obejmuje papiery wartościowe oparte na rejestrze w formie księgi papierów wartościowych (tj. papiery wartościowe w formie tokenów na rozproszonym rejestrze lub blockchainie), które reprezentują wartość głównych papierów wartościowych podlegających obrotowi i są w pełni zabezpieczone Instrumentami Bazowymi. Emitent przeznaczy środki na (i) sfinansowanie zakupu Zabezpieczenia, (ii) pokrycie opłat i kosztów różnych dostawców usług w związku z tworzeniem, wprowadzaniem na rynek, wydawaniem, wykupem i świadczeniem wszystkich dalszych usług dla produktów, (iii) finansowanie własnej obecnej i przyszłej działalności gospodarczej.

* * *

**Súhrn**

V súlade s čl. 7 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 („nariadenie o prospekte“) a v nadväznosti na čl. 27 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019 v znení neskorších predpisov („delegované nariadenie“)

na vydávanie tokenizovaných cenných papierov

spoločnosťou

**Backed Assets (JE) Limited,**

súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným založená v Jersey

**(„emitent”)**

dňa

13. júla 2026

**(„súhrn“)**

Toto zhrnutie sa má čítať spolu so Základným prospektom Emitenta zo dňa 8. mája 2026 **(„Základný prospekt“)** a Konečnými podmienkami Emitenta zo dňa 13 júla 2026, ako aj s prípadnými dodatkami k týmto dokumentom.

Tento informačný dokument vám poskytuje základné informácie o tomto investičnom produkte. Neslúži na reklamné účely. Zo zákona sme povinní vám poskytnúť tieto informácie, aby vám pomohli pochopiť povahu, riziká, náklady a potenciálne zisky a straty, ktoré sa viažu na tento produkt a aby vám pomohli porovnať ho s inými produktmi.

## 1. Úvod a upozornenia

**Názov a medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN)**
Cenné papiere sa označujú ako „tokenizované cenné papiere“, ktorých podkladovým aktívom je spoločnosť McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). ISIN cenných papierov je: CH1580492911.
**Identifikačné a kontaktné údaje emitenta vrátane identifikátora právnickej osoby (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefón: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Totožnosť a kontaktné údaje ponúkajúceho (ak je to relevantné) vrátane jeho identifikátora právnickej osoby (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefón: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Totožnosť a kontaktné údaje príslušného orgánu**
Úrad pre finančný trh Lichtenštajnska (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko, tel. číslo: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Dátum schválenia**
Dátum schválenia bol stanovený na 13. júla 2026.
**Upozornenie**
Emitent vyhlasuje, že:

- súhrn má slúžiť ako úvod k základnému prospektu a investori by mali pri akomkoľvek rozhodovaní o investovaní do cenných papierov zvážiť základný prospekt ako celok;
- existuje riziko, že investor príde o celý investovaný kapitál alebo jeho časť;
- ak investor podá na súd žalobu týkajúcu sa informácií obsiahnutých v prospekte, žalujúci investor by mohol podľa vnútroštátneho práva znášať náklady na preklad prospektu pred začatím súdneho konania;
- občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami prospektu, alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami základného prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do takýchto cenných papierov.
- plánujete kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažké pochopiť jeho náležitosti.

## 2. Základné informácie o emitentovi

**Kto je emitentom cenných papierov?**

Sídlo, právna forma, LEI, rozhodné právo a krajina registrácie Emitenta

Emitent je spoločnosť s ručením obmedzeným podľa zákona o spoločnostiach (Jersey) z roku 1991. Jej registrované sídlo a adresa je First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. Jej identifikátor (LEI) je: 984500001AB7C6C7F577.

Hlavné činnosti ponúkajúceho

Hlavnou činnosťou emitenta je vydávanie jeho produktov vo forme kryptografických tokenov založených na blockchaine v EÚ, Švajčiarsku a ďalších krajinách sveta (tokenizované štruktúrované produkty).

Hlavný akcionár

Jediným spoločníkom Emitenta je Backed Finance AG (CHE-410.125.970) so sídlom v Zugu, Švajčiarsko. Spoločnosť Backed Finance AG je stopercentným vlastníctvom spoločnosti Payward Europe Limited, Írsko, ktorá je zas stopercentným vlastníctvom spoločnosti Payward, Inc., USA a žiadny z jednotlivých akcionárov nevlastní viac ako 25 % akcií spoločnosti Payward, Inc., USA.

Hlavní výkonní riaditelia

Hlavnými výkonnými riaditeľmi s právomocou spoločného zastupovania sú James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle a Mark Greenberg.

Totožnosť štatutárnych audítorov

Audítorom je Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?**

| Nasledujúce kľúčové finančné informácie vychádzajú z účtovnej závierky spoločnosti Backed Assets (JE) Limited za obdobie od 01. januára 2025 do 31. decembra 2025 a od 19. januára 2024 do 31. decembra 2024. | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Výkaz komplexného výsledku 19.01.2024 – 31.12.2024 a 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Výkaz o finančnej pozícii k 31.12.2024 a 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025 – 31.12.2025** | **19.01.2024 – 31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Obrat** | **182 159** | **105 888** | Súpis | 204 715 463 | 21 551 060 |
| Priame náklady | -153 464 | -136 849 | Dlžníci | 114 902 | 5 234 |
| Ostatné prevádzkové náklady | -2 505 463 | -625 682 | Hotovosť | 576 869 | 184 542 |
| | | | | | |
| **Prevádzkový výsledok** | **-2 476 768** | **-656 643** | **Obežné aktíva** | **205 407 234** | **21 713 981** |
| Zisk z finančných aktív v reálnej hodnote | -19 652 | -9 280 | Veritelia (splatnosť < 1 rok) | -206 692 597 | -21 724 810 |
| Prijaté odbyty | 144 | 66 | Čisté obežné aktíva | -1 285 363 | -10 829 |
| Ostatné úrokové pohľadávky a podobné výnosy | | 94 | **Celkové aktíva mínus krátkodobé záväzky** | **-1 285 363** | **16 026** |
| Splatné úroky a podobné výdavky | -306 215 | -34 475 | Veritelia (splatnosť viac ako 1 rok) | -1 925 000 | -423 898 |
| **Strata pred zdanením** | **-2 802 491** | **-700 238** | **Čisté aktíva** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| **Daňové nadmerné rezervovanie za účtovné obdobie** | | 634 | **Kapitál a rezervy** | | |
| **Zisk za dané obdobie** | -2 802 491 | -669 604 | Ostatné rezervy | 1 507 244 | 1 507 244 |
| **Výkazy o peňažných tokoch pre účtovné roky 19.01.2024 – 31.12.2024 a 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | Výkaz ziskov a strát | -4 717 607 | -1 915 116 |
| | **01.01.2025 – 31.12.2025** | **19.01.2024 – 31.12.2024** | **Fondy akcionárov** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | -4 665 919 | -735 393 | | | |
| Peňažné toky z investičných činností | 0 | 0 | | | |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | 5 058 246 | 517 431 | | | |
| **Zmena stavu hotovosti a peňažných ekvivalentov** | **392 327** | **-217 962** | | | |

**Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?**

V nasledujúcom texte sú uvedené najdôležitejšie riziká pre emitenta. Naplnenie týchto rizík by mohlo mať nepriaznivé následky na podnikanie emitenta, jeho výsledky hospodárenia, ziskovosť, finančnú situáciu alebo vyhliadky.

**Krátka história podnikania, obmedzené finančné informácie a žiadne hodnotenie emitenta:** Vzhľadom na to, že emitent bol založený dňa 19. januára 2024, sú k dispozícii obmedzené (predošlé) finančné informácie o emitentovi a emitent je vystavený riziku absencie úverového ratingu. Z toho vyplýva riziko, že spoločnosť ešte nepreukázala svoju obchodnú činnosť v čase podania základného prospektu a dodatočných dokumentov.

**Závislosť od poskytovateľov služieb:** Emitent je závislý od viacerých poskytovateľov služieb, aby dokázal udržať emisie a súvisiacu zábezpeku. Ak by došlo k podstatnej nepriaznivej zmene u ktoréhokoľvek existujúceho partnera a nebola by k dispozícii vhodná alternatíva alebo by ju nebolo možné uskutočniť, môže nastať situácia, kedy by emitent nemohol pokračovať v kótovaní a poskytovať služby produktu.

**Zmeny regulačného prostredia:** Emitent vydáva finančné produkty, ktorých regulačné prostredie sa javí ako nejasné, pretože sa neustále vyvíja a prispôsobuje novým technológiám. To môže viesť k

výraznému zvýšeniu nákladov v prevádzkovej činnosti a môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na čisté aktíva, finančnú situáciu a výsledky hospodárenia emitenta, a tým negatívne ovplyvniť jeho schopnosť plniť pohľadávky vyplývajúce z produktov. Okrem toho, keďže Emitent je v konečnom dôsledku vo vlastníctve amerického podnikateľského subjektu, americké regulačné orgány môžu vykonávať zvýšený dohľad nad širšou skupinou, čo by mohlo nepriamo ovplyvniť Emitenta alebo Materskú spoločnosť.

**Riziká súvisiace so softvérom:** Tokenizované cenné papiere môžu byť náchylné na chyby a riziká súvisiace s tzv. inteligentnými zmluvami, ktoré by mohli viesť k strate kontroly investorov nad ich aktívami alebo k porušeniu, ktoré by mohlo spôsobiť neúmyselné vydanie aktíva.

**Riziko nevyplatenia:** Emitent nemusí v akomkoľvek momente disponovať dostatočnými finančnými prostriedkami na vykonávanie platieb, čo znamená, že môže mať ťažkosti s plnením finančných záväzkov.

**Riziko protistrany:** Emitent sa vo všeobecnosti spolieha na tretie strany, ktoré zabezpečujú obchodovanie s produktmi aj s akýmkoľvek podkladovým aktívom. Akákoľvek neschopnosť takýchto tretích strán alebo narušenie fungovania búrz a iných platforiem môže viesť k strate hodnoty produktov, čo môže mať následne negatívny vplyv na emitenta a/alebo investorov.

**Riziko úverových sadzieb:** Investori sú vystavení riziku úverových sadzieb emitenta, správcu a ďalších strán. Schopnosť investora pre vyplatenie platby závisí od schopnosti emitenta splniť tieto záväzky. V prípade neplnenia podmienok, platobnej neschopnosti alebo bankrotu investori riskujú, že im nebude vyplatená dlžná suma.

**Všeobecné riziko platobnej neschopnosti:** Investori sú vystavení riziku úverových sadzieb, ktorému podlieha emitent produktov. Produkty sa považujú za podriadené záväzky emitenta a majú voči sebe navzájom a voči všetkým ostatným súčasným a budúcim podriadeným záväzkom emitenta rovnocenné postavenie. Platobná neschopnosť emitenta môže viesť k čiastočnej alebo úplnej strate investovaného kapitálu.

**Emitent ako účelový subjekt:** Emitent je účelová spoločnosť („**SPV**“), ktorej jediným predmetom podnikania je emisia a spätné odkúpenie finančných nástrojov za príplatok a/alebo Správcovský poplatok. Emitent v súčasnosti nie je ziskový a závisí od kapitálu a financovania od Materskej spoločnosti a jej investorov. Ako nepriama dcérska spoločnosť Payward Europe Limited, Írsko („PEL“), ktorá je 100 % dcérskou spoločnosťou Payward, Inc. (US) („Payward“), Emitent môže mať prospech z dodatočných obchodných príležitostí vyplývajúcich z príslušnosti ku globálnej podnikovej štruktúre. Napriek tomu ako SPV existujú značné riziká likvidity a úverové riziká súvisiace s Emitentom, pokiaľ Emitent nie je ziskový. Okrem toho rezervy na udržanie prevádzky Emitenta zostávajú obmedzené, čo môže viesť k neschopnosti Emitenta pokračovať v činnosti. PEL ani Payward nezaručili záväzky Emitenta a ani PEL, ani Payward nie sú povinní poskytnúť finančnú alebo likvidnú podporu Materskej spoločnosti Emitenta.

**Trhové riziko:** Trhové riziko sa vzťahuje na potenciálne straty v dôsledku zmien v ocenení aktív a pasív emitenta v dôsledku zmien trhových cien, volatility, zábezpeky a iných faktorov relevantných pre ocenenie.

**Prevádzkové riziko:** Existuje množstvo rizík súvisiacich s vonkajšími a vnútornými okolnosťami alebo udalosťami, ktoré môžu poškodiť prevádzkovú činnosť emitenta. Ktorékoľvek z týchto rizík môže mať škodlivý vplyv na reputáciu a prevádzkové výsledky emitenta.

**Riziko úniku údajov:** Emitent uchováva značné množstvo údajov týkajúcich sa obchodov, vykonávania obchodov, ako aj údajov o zákazníkoch. Významný únik údajov môže mať rozsiahle nepriaznivé následky vrátane obchodných strát a straty reputácie, čo môže negatívne ovplyvniť hlavnú činnosť emitenta.

**Vzájomné prepojenie zamestnancov / konflikt záujmov:** Riaditelia emitenta pôsobia aj v predstavenstve spoločnosti Backed Finance AG, ktorá vlastní 100 % akcií emitenta („**materská spoločnosť**“), alebo príslušný tajomník. Zároveň Emitent poskytuje tokenizačné služby skupine Payward. Tieto záujmy sa môžu odchyľovať od záujmov investorov Produktov alebo byť s nimi v

rozpore. Ostatní riaditelia emitenta sú zamestnaní u správcu, ktorý má zmluvu o poskytovaní určitých administratívnych a sekretárskych služieb spoločnosti emitentovi.

**Riziká súvisiace s kybernetickou bezpečnosťou :** Emitent obchoduje s tokenizovanými cennými papiermi registrovanými online, a preto je náchylný na prevádzkové, informačno-bezpečnostné a súvisiace „kybernetické“ riziká. Zlyhania alebo narušenia kybernetickej bezpečnosti systémov môžu spôsobiť poruchy a ovplyvniť obchodné operácie a môžu viesť napríklad k finančným stratám alebo zverejneniu dôverných informácií. Investori môžu v dôsledku takýchto rizík súvisiacich s kybernetickou bezpečnosťou prísť o svoje investície.

## 3. Základné informácie o cenných papieroch

### Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

Druh, trieda a ISIN

Ponúkané cenné papiere predstavujú podriadené záväzky emitenta vo forme cenných papierov viazaných na účtovnú závierku. A teda, cenné papiere sú vydávané vo forme kryptografických investičných certifikátov založených na blockchaine vo Švajčiarsku a na celom svete (tokenizované štruktúrované produkty). Produkty sú vydávané ako štruktúrované produkty podľa čl. 3 písm. a č. 4 FinSA, t.j. sú to investičné certifikáty vo forme kryptografických tokenov a sledujú vysoko žiadané, likvidné a kótované akcie a iné cenné papiere s cieľom sprístupniť ich investorom (sledovacie certifikáty podľa švajčiarskej derivátovej mapy Švajčiarskej asociácie štruktúrovaných produktov SSPA). Ich ISIN je: CH1580492911.

Mena, nominálna hodnota, menovitá hodnota, počet vydaných cenných papierov a doba splatnosti

Mena ponúkaných cenných papierov je americký dolár (USD). Maximálny objem emisie je 500 000 000 USD. Vydaný produkt sa nevydáva na dobu určitú, a preto nemá vopred stanovený pevný dátum splatnosti. Jeden cenný papier zodpovedá jednej celej jednotke príslušného podkladového aktíva.

Práva spojené s cennými papiermi

Práva investorov, respektíve veriteľov, nezahŕňajú žiadne práva akcionárov, a preto sa na nich nevťahujú žiadne práva na účasť, výplatu dividend, iné práva na účasť alebo hlasovacie práva na valnom zhromaždení emitenta alebo akýchkoľvek emitentov podkladových aktív alebo iných subjektov. Produkty nie sú úročené. Investori majú právo požadovať od emitenta spätné odkúpenie určitého počtu cenných papierov za produkt podaním objednávky na predaj („Objednávka na spätné odkúpenie“).

Relatívna nadriadenosť cenných papierov

Investori majú primárny nárok na zábezpeku priradenú ku konkrétnemu produktu, ktorý majú v držbe, a podriadený nárok na aktíva emitenta po vyrovnaní všetkých primárnych nárokov. Investori preberajú riziko neplnenia si povinností emitenta. Produkty vo forme investičných certifikátov preto predstavujú iba podriadené záväzky emitenta zabezpečené cennými papierami a majú rovnaké postavenie. So všetkými ostatnými podriadenými záväzkami a záväzkami zaručenými cennými papiermi majú rovnocenné postavenie. Produkty nie sú poistené ani nemajú zábezpeku so strany žiadnej vlády ani agentúry.

Obmedzenia voľnej prevoditeľnosti cenných papierov

Akýkoľvek prevod cenných papierov vedených v účtovnej knihe vyžaduje prevod cenných papierov prostredníctvom účtovnej knihy. Akýkoľvek prevod nároku na cenné papiere iným spôsobom ako prevodom prostredníctvom knihy cenných papierov je zakázaný. Ponúkanie alebo predaj produktov v určitých jurisdikciách môže byť obmedzený zákonom, a to aj z dôvodu podkladových cenných papierov a/alebo indexov. Produkty ponúkané na primárnych a sekundárnych trhoch a iných platformách v rámci základného prospektu nie sú určené na distribúciu žiadnej osobe z USA ani žiadnej osobe či sídlu v USA alebo v akejkoľvek inej jurisdikcii, (i) v rámci ktorej by distribúcia bola nezákonná (napr. podliehajúca sankčným nariadeniam, ako napríklad obyvatelia Severnej Kórey, Sýrie alebo Iránu), alebo (ii) ktoré môžu byť klasifikované ako vysoko rizikové jurisdikcie, na ktoré sa vzťahuje výzva na konanie podľa Finančnej akčnej skupiny („FATF“).

### Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

Cenné papiere nepodliehajú žiadosti o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, iných trhoch tretích krajín, rastovom trhu MSP alebo MTF.

**Existuje záruka spojená s cennými papiermi?**

Na cenné papiere sa neviaže žiadna záruka od potenciálneho ručiteľa.

**Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?**

**Riziká súvisiace so štruktúrovanými produktmi:** Investori by si mali byť vedomí toho, že trhová hodnota produktov nemusí mať priamy vzťah k obvyklej cene podkladového aktíva alebo jeho zložiek. Výkonnosť produktov sa môže výrazne líšiť od výnosov z priamych držaní samotných podkladových aktív z dôvodu negatívneho vplyvu poplatkov investorov alebo akéhokoľvek poplatku za spätné odkúpenie.

**Obmedzené hodiny na obchodovanie:** Obchodovanie s podkladovými aktívami, a teda so zábezpekou produktov, na burze môže byť obmedzené na špecifické obchodné okná dostupné na príslušnej burze cenných papierov/komodít. Toto obmedzenie môže obmedziť schopnosť emitenta zabezpečiť krytie zábezpekou prostredníctvom predaja a nákupu cenných papierov a mohlo by emitenta a investorov vystaviť riziku kolísania cien a volatility na trhoch.

**Obmedzená likvidita a objem obchodovania:** Neexistuje žiadna záruka likvidity produktov ponúkaných prostredníctvom sekundárnych trhov retailovým aj inštitucionálnym investorom. Objem produktov obchodovaných na sekundárnych trhoch môže byť veľmi obmedzený, čo môže mať negatívny vplyv na trhovú cenu produktov.

**Osobitné riziká súvisiace s používaním blockchainu:** Overenie strán a transakcie sa uskutoční prostredníctvom tzv. inteligentných zmlúv na blockchaine. Investori, ktorí sa rozhodnú pre investičné certifikáty, sú preto vystavení zvýšeným rizikám týkajúcim sa podvodov a strát, vrátane, ale nielen, kybernetických útokov. Vo všeobecnosti existuje možnosť krádeže digitálnych aktív.

**Nedostatočná ochrana kapitálu:** Okrem zábezpeky cenných papierov neposkytujú vydané produkty žiadnu kapitálovú ochranu žiadnej sumy splatnej na základe produktov.

**Pasívne investičné riziko:** Produkty nie sú aktívne spravované a môžu byť ovplyvnené všeobecným poklesom trhových segmentov súvisiacich s príslušným(i) podkladovým(i) aktívom(ami) alebo podkladovou(i) zložkou(ami).

**Vplyv predaja podkladového aktíva:** V rámci procesov vydávania a spätného odkúpenia môže emitent pravidelne predávať podkladové aktíva alebo podkladové komponenty, alebo bude musieť produkty spätne odkúpiť. Takýto predaj by mohol mať vplyv na ponuku a dopyt po konkrétnych podkladových aktívach a môže ovplyvniť tvorbu cien iných produktov v rámci tohto základného prospektu.

**Realizácia zábezpeky:** V prípade, že sumy prijaté po realizácii zábezpeky nebudú postačovať na úplné pokrytie poplatkov a výdavkov a platobných záväzkov emitenta voči investorom, investorom môže vzniknúť (celková) strata.

**4. Základné informácie o verejnej ponuke cenných papierov**

**Za akých podmienok a v akom časovom harmonograme môžem investovať do tohto cenného papiera?**

Tieto cenné papiere sú a môžu byť ponúkané a predávané iba osobám, ktoré sú oprávnené nadobúdať, držať a predávať takéto cenné papiere v súlade so zákonmi, ktoré sa na ne vzťahujú. Cenné papiere neboli a nebudú registrované v rámci Zákona o cenných papieroch z roku 1933 prijatého v USA v znení neskorších predpisov („Zákon o cenných papieroch“) alebo v súlade s akýmkoľvek regulačným orgánom pre cenné papiere ktoréhokoľvek štátu alebo inej jurisdikcie Spojených štátov a (i) nesmú byť ponúkané, predávané ani dodávané v rámci Spojených štátov americkým ani na účet alebo v prospech amerických občanov a (ii) môžu byť kedykoľvek ponúkané, predané alebo inak dodané iba nadobúdateľom, ktorí nie sú občanmi Spojených štátov.

Produkt je vydaný na dobu neurčitú, a preto nemá vopred stanovený pevný dátum splatnosti.

Mechanizmus vydávania a spätného odkúpenia je nepretržitý proces a jeho cieľom je zabezpečiť, aby produkty mali dostatočnú likviditu a aby cena zodpovedala príslušným podkladovým aktívam. Maloobchodní investori môžu upisovať akcie iba prostredníctvom emisie prostredníctvom oprávneného účastníka a spätne predávať svoje produkty buď prostredníctvom spätného odkúpenia prostredníctvom emitenta, alebo predajom produktu oprávnenému účastníkovi, ktorý ho spätne

odkúpi emitentovi. Profesionálni investori môžu upisovať akcie prostredníctvom emisie a spätne ich predať prostredníctvom odkúpenia prostredníctvom emitenta.

**Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?**

Ponúkajúci je spoločnosť Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Za akým účelom sa vydáva tento prospekt?**

Základný prospekt bol vypracovaný za účelom vydania investičných certifikátov. Ponuka produktov využíva cenné papiere založené na účtovnej závierke (t. j. cenné papiere vo forme investičných certifikátov na distribuovanom registri alebo blockchaine), ktoré predstavujú hodnotu hlavných obchodovateľných cenných papierov a sú plne kryté podkladovými aktívami. Emitent použije výťažok na (i) financovanie nákupu zábezpeky, (ii) úhradu poplatkov a nákladov rôznych poskytovateľov služieb v súvislosti s vytvorením, spustením, vydaním, spätným odkúpením a poskytovaním všetkých ďalších služieb pre produkty, (iii) financovanie svojich vlastných existujúcich a budúcich obchodných aktivít.

* * *

**Περίληψη**

Σύμφωνα με το Άρθρο 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 («Κανονισμός για το Ενημερωτικό Δελτίο») σε σχέση με το Άρθρο 27 του Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980 της Επιτροπής, της 14ης Μαρτίου 2019, όπως τροποποιήθηκε («Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός»)

για την έκδοση τοκενοποιημένων (tokenized) κινητών αξιών

της

**Backed Assets (JE) Limited**

ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης που έχει συσταθεί στο Τζέρσεϊ

**(«Εκδότης»)**

της

13 Ιουλίου 2026

**(«Περίληψη»)**

Η παρούσα Περίληψη πρέπει να διαβάζεται σε συνδυασμό με το Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο του Εκδότη με ημερομηνία 8 Μαΐου 2026 **(«Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο»)** και τους Τελικούς Όρους του Εκδότη με ημερομηνία 13 Ιουλίου 2026, καθώς και τυχόν συμπληρώματα των εν λόγω εγγράφων.

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο σάς παρέχει βασικές πληροφορίες σχετικά με αυτό το επενδυτικό προϊόν. Δεν είναι διαφημιστικό υλικό. Οι πληροφορίες αυτές απαιτούνται από το νόμο για να σας βοηθήσουν να κατανοήσετε τη φύση, τον κίνδυνο, το κόστος και τα πιθανά κέρδη και ζημίες αυτού του προϊόντος και να το συγκρίνετε με άλλα προϊόντα.

## 1. Εισαγωγή και προειδοποιήσεις

**Ονομασία και διεθνής αριθμός αναγνώρισης τίτλων (ISIN) των τίτλων**
Οι τίτλοι έχουν την ονομασία «tokenized securities» των οποίων το Υποκείμενο είναι η McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). Ο ISIN των τίτλων είναι:CH1580492911.
**Στοιχεία ταυτότητας και επικοινωνίας του Εκδότη, συμπεριλαμβανομένου του αναγνωριστικού κωδικού νομικής οντότητας (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας του Προσφέροντος (κατά περίπτωση), συμπεριλαμβανομένου του αναγνωριστικού κωδικού νομικής οντότητας (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της αρμόδιας αρχής**
Αρχή Χρηματοπιστωτικής Αγοράς Λιχτενστάιν (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Λιχτενστάιν, αριθμός τηλεφώνου: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Ημερομηνία έγκρισης**
Η ημερομηνία έγκρισης είναι η 13 Ιουλίου 2026.
**Προειδοποίηση**
Ο Εκδότης δηλώνει ότι:

- η Περίληψη θα πρέπει να διαβαστεί ως εισαγωγή στο Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο και ότι οι επενδυτές θα πρέπει να ανατρέχουν στο Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο στο σύνολό του, προκειμένου να λάβουν οποιαδήποτε απόφαση για επένδυση στις κινητές αξίες,
- ο επενδυτής μπορεί να χάσει ολόκληρο ή μέρος του κεφαλαίου που έχει επενδύσει,
- ένας επενδυτής που επιθυμεί να ασκήσει αγωγή σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται σε ένα Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο μπορεί, σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο αυτού του κράτους μέλους, να πρέπει να πληρώσει για τη μετάφραση του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της διαδικασίας,
- η αστική ευθύνη βαρύνει μόνο τα πρόσωπα που συνέταξαν και κοινοποίησαν την Περίληψη μαζί με οποιαδήποτε μετάφρασή της και μόνο εάν η Περίληψη, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου, είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής ή, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου, δεν παρέχει τις βασικές πληροφορίες που θα βοηθούσαν τους επενδυτές να λάβουν αποφάσεις σχετικά με επενδύσεις στις σχετικές κινητές αξίες.
- πρόκειται να αγοράσετε ένα προϊόν που δεν είναι απλό και μπορεί να είναι δύσκολο να κατανοηθεί.

## 2. Βασικές πληροφορίες για τον Εκδότη

**Ποιος είναι ο Εκδότης των τίτλων;**

Καταστατική έδρα, νομική μορφή, LEI, εφαρμοστέο δίκαιο και χώρα καταχώρισης του Εκδότη

Ο Εκδότης είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον Νόμο περί Εταιρειών (Τζέρσεϋ) του 1991. Η καταστατική της έδρα και διεύθυνση είναι First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. Το αναγνωριστικό LEI είναι: 984500001AB7C6C7F577.

Κύριες δραστηριότητες του Προσφέροντος

Η κύρια δραστηριότητα του Εκδότη είναι η έκδοση των προϊόντων του με τη μορφή κρυπτογραφικών κουπονιών που βασίζονται στην αλυσίδα μπλοκ στην ΕΕ, την Ελβετία και άλλες χώρες παγκοσμίως (δομημένα προϊόντα με κουπόνια).

Κύριος κάτοχος ποσοστώσεων

Ο μοναδικός εταίρος του Εκδότη είναι η Backed Finance AG (CHE-410.125.970) με καταστατική έδρα στο Τσουγκ, Ελβετία. Η Backed Finance AG είναι ιδιοκτησίας σε ποσοστό 100% της Payward Europe Limited, Ireland η οποία με την σειρά της είναι ιδιοκτησίας σε ποσοστό 100% της Payward, Inc., US και κανένας μεμονωμένο μέτοχος δεν τηρεί πάνω από 25% των μετοχών της Payward, Inc., US.

Βασικοί διευθύνοντες σύμβουλοι

Οι βασικοί διευθυντές με εξουσία κοινής εκπροσώπησης είναι οι James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle και Mark Greenberg.

Ταυτότητα των νόμιμων Ελεγκτών

Ο Ελεγκτής είναι η Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Ποιες είναι οι βασικές οικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Εκδότη;**

| **Οι ακόλουθες βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Backed Assets (JE) Limited για την περίοδο από 01 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025 και από 19 Ιανουαρίου 2024 έως 31 Δεκεμβρίου 2024.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Κατάσταση συνολικού εισοδήματος 19.01.2024 – 31.12.2024 και 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31.12.2024 και 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Κύκλος εργασιών** | **182.159** | **105.888** | Απογραφή | 204.715.463 | 21.551.060 |
| Άμεσες δαπάνες | -153.464 | -136.849 | Χρεώστες | 114.902 | 5.234 |
| Άλλα λειτουργικά έξοδα | -2.505.463 | -625.682 | Μετρητά | 576.869 | 184.542 |
| | | | | | |
| **Αποτελέσματα εκμετάλλευσης** | **-2.476.768** | **-656.643** | **Κυκλοφορούν ενεργητικό** | **205.407.234** | **21.713.981** |
| Κέρδη από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία | -19.652 | -9.280 | Πιστωτές (λήξη <1 έτος) | -206.692.597 | -21.724.810 |
| Εισπραχθείσες διανομές | 144 | 66 | Καθαρά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | -1.285.363 | -10.829 |
| Λοιποί τόκοι εισπρακτέοι και παρόμοια έσοδα | | 94 | **Σύνολο ενεργητικού μείον βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | **-1.285.363** | **16.026** |
| Χρεωστικοί τόκοι και παρόμοια έξοδα | -306.215 | -34.475 | Πιστωτές (λήξη >1 έτος) | -1.925.000 | -423.898 |
| **Ζημία προ φόρων** | **-2.802.491** | **-700.238** | **Καθαρά περιουσιακά στοιχεία** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| **Υπερπρόβλεψη φόρου για τη χρήση** | | 634 | **Κεφάλαιο και αποθεματικά** | | |
| **Κέρδη περιόδου** | -2.802.491 | -669.604 | Λοιπά αποθεματικά | 1.507.244 | 1.507.244 |
| **Κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο 19.01.2024 - 31.12.2024 και 01.01.2025 - 31.12.2025** | | | Λογαριασμός κερδών και ζημιών | -4.717.607 | -1.915.116 |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | **Κεφάλαια μετόχων** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | -4.665.919 | -735.393 | | | |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | 0 | 0 | | | |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | 5.058.246 | 517.431 | | | |
| **Μεταβολή των ταμειακών δια-θεσίμων και των ταμειακών ισοδυνάμων** | **392.327** | **-217.962** | | | |

**Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον Εκδότη;**

Στη συνέχεια παρατίθενται οι σημαντικότεροι κίνδυνοι για τον Εκδότη. Η πραγματοποίηση αυτών των κινδύνων θα μπορούσε να οδηγήσει σε δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα αποτελέσματα των εργασιών, την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση ή τις προοπτικές του Εκδότη.

**Σύντομο επιχειρηματικό ιστορικό, περιορισμένες οικονομικές πληροφορίες και έλλειψη αξιολόγησης του Εκδότη:** Λόγω του γεγονότος ότι ο Εκδότης έχει συσταθεί στις 19 Ιανουαρίου 2024, είναι διαθέσιμες περιορισμένες (ιστορικές) χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον Εκδότη και ο Εκδότης υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει πιστοληπτική αξιολόγηση. Αυτό συνεπάγεται τον κίνδυνο ότι η επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρείας δεν έχει ακόμη αποδειχθεί κατά τη στιγμή της υποβολής του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου και των πρόσθετων εγγράφων.

**Εξάρτηση από τους παρόχους υπηρεσιών:** Ο Εκδότης εξαρτάται από διάφορους παρόχους υπηρεσιών για τη διατήρηση των εκδόσεων και των Εξασφαλίσεων. Εάν υπάρξει σημαντική δυσμενής μεταβολή με οποιονδήποτε υφιστάμενο εταίρο και δεν είναι διαθέσιμη ή δεν είναι εφικτή η εξεύρεση κατάλληλης εναλλακτικής λύσης, ενδέχεται να είναι αδύνατο για τον Εκδότη να συνεχίσει να καταχωρίζει και να εξυπηρετεί τα προϊόντα.

**Αλλαγές του ρυθμιστικού περιβάλλοντος:** Ο Εκδότης εκδίδει χρηματοοικονομικά προϊόντα των οποίων το ρυθμιστικό περιβάλλον φαίνεται να είναι ασαφές, επειδή αναπτύσσεται συνεχώς και προσαρμόζεται στις νέες τεχνολογίες. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του κόστους των λειτουργικών δραστηριοτήτων και μπορεί να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην καθαρή θέση, τη χρηματοοικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Εκδότη και, ως εκ τούτου, να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητά του να εκπληρώνει τις απαιτήσεις που απορρέουν από τα προϊόντα. Επιπλέον, δεδομένου ότι ο Εκδότης ανήκει σε τελική ανάλυση σε αμερικανική εταιρεία, οι αμερικανικές ρυθμιστικές αρχές ενδέχεται να ασκούν αυξημένη εποπτεία στον ευρύτερο όμιλο, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει εμμέσως τον Εκδότη ή τη Μητρική Εταιρεία.

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με το λογισμικό:** Οι tokenized τίτλοι ενδέχεται να είναι ευάλωτοι σε σφάλματα (bugs) και κινδύνους που σχετίζονται με έξυπνες συμβάσεις, οι οποίοι ενδέχεται να οδηγήσουν τους επενδυτές να χάσουν τον έλεγχο των περιουσιακών στοιχείων τους, ή σε παραβίαση που ενδέχεται να προκαλέσει ακούσια κοπή του περιουσιακού στοιχείου.

**Κίνδυνος ρευστότητας:** Ο Εκδότης ενδέχεται να μην έχει επαρκή κεφάλαια για την πραγματοποίηση πληρωμών σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή, πράγμα που σημαίνει ότι ο Εκδότης ενδέχεται να δυσκολευτεί να ανταποκριθεί στις οικονομικές του υποχρεώσεις.

**Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου:** Σε γενικές γραμμές, ο Εκδότης βασίζεται σε τρίτους που παρέχουν συναλλαγές τόσο για τα προϊόντα όσο και για κάθε υποκείμενο προϊόν. Οποιαδήποτε δυσλειτουργία των εν λόγω τρίτων ή διαταραχή στα χρηματιστήρια και σε άλλες πλατφόρμες, μπορεί να οδηγήσει σε απώλεια της αξίας των προϊόντων, η οποία με τη σειρά της μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τον Εκδότη ή/και τους επενδυτές.

**Πιστωτικός κίνδυνος:** Οι επενδυτές εκτίθενται στον πιστωτικό κίνδυνο του Εκδότη, του Θεματοφύλακα και άλλων μερών. Η ικανότητα ενός επενδυτή να λάβει πληρωμή εξαρτάται από την ικανότητα του Εκδότη να εκπληρώσει αυτές τις υποχρεώσεις. Σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης, οι επενδυτές ενδέχεται να μην λάβουν το ποσό που τους οφείλεται.

**Γενικός κίνδυνος αφερεγγυότητας:** Οι επενδυτές εκτίθενται στον πιστωτικό κίνδυνο του Εκδότη του προϊόντος. Τα προϊόντα αποτελούν υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του Εκδότη και κατατάσσονται ισότιμα μεταξύ τους και με όλες τις άλλες τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του Εκδότη. Η αφερεγγυότητα του Εκδότη μπορεί να οδηγήσει σε μερική ή ολική απώλεια του επενδυμένου κεφαλαίου.

**Ο Εκδότης ως Όχημα Ειδικού Σκοπού:** Ο Εκδότης είναι εταιρεία ειδικού σκοπού («**SPV**») με αποκλειστικό επιχειρηματικό σκοπό την έκδοση και εξαγορά χρηματοπιστωτικών μέσων έναντι προσαύξησης και/ή Αμοιβής Διαχείρισης. Ο Εκδότης δεν είναι επί του παρόντος κερδοφόρος και εξαρτάται από τα κεφάλαια και τη χρηματοδότηση της Μητρικής Εταιρείας και των επενδυτών της. Ως έμμεση θυγατρική της Payward Europe Limited, Ιρλανδία («PEL»), η οποία είναι θυγατρική εξ ολοκλήρου ανήκουσα στην Payward, Inc. (US) («Payward»), ο Εκδότης μπορεί να επωφεληθεί από πρόσθετες επιχειρηματικές ευκαιρίες που απορρέουν από τη συμμετοχή του σε παγκόσμια εταιρική δομή. Ωστόσο, ως SPV, υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι ρευστότητας και πιστωτικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Εκδότη για όσο χρονικό διάστημα ο Εκδότης δεν είναι κερδοφόρος. Επιπλέον, τα αποθεματικά για τη διατήρηση της λειτουργίας του Εκδότη παραμένουν περιορισμένα, γεγονός που

μπορεί να οδηγήσει στην αδυναμία του Εκδότη να συνεχίσει τη δραστηριότητά του ως δρώσα οικονομική οντότητα. Ούτε η PEL ούτε η Payward έχουν εγγυηθεί τις υποχρεώσεις του Εκδότη και ούτε η PEL ούτε η Payward υποχρεούνται να παράσχουν χρηματοοικονομική ή ρευστοτική υποστήριξη στη Μητρική Εταιρεία του Εκδότη.

**Κίνδυνος αγοράς:** Ο κίνδυνος αγοράς αναφέρεται στις ενδεχόμενες ζημίες από μεταβολές στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Εκδότη λόγω μεταβολών στις τιμές της αγοράς, στις μεταβλητότητες, στις συσχετίσεις και σε άλλους παράγοντες που σχετίζονται με την αποτίμηση.

**Λειτουργικός κίνδυνος:** Υπάρχουν διάφοροι κίνδυνοι που σχετίζονται με εξωτερικές και εσωτερικές συνθήκες ή γεγονότα που ενδέχεται να βλάψουν τη λειτουργική δραστηριότητα του Εκδότη. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους κινδύνους μπορεί να αποβεί επιζήμιος για τη φήμη και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Εκδότη.

**Κίνδυνος παραβίασης δεδομένων:** Ο Εκδότης διατηρεί σημαντικό όγκο δεδομένων σχετικά με τις συναλλαγές, την εκτέλεση των συναλλαγών, καθώς και δεδομένα πελατών. Μια σημαντική παραβίαση δεδομένων μπορεί να έχει ευρείας εμβέλειας αρνητικές επιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένων απωλειών στις συναλλαγές και της απώλειας της φήμης, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την κύρια δραστηριότητα του Εκδότη.

**Αλληλεξάρτηση προσωπικού / Συγκρούσεις συμφερόντων:** Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη λειτουργούν επίσης στο πλαίσιο του Διοικητικού Συμβουλίου της Backed Finance AG, η οποία κατέχει το 100% των μετοχών του Εκδότη («**Μητρική**»), ή του αντίστοιχου γραμματέα. Ταυτόχρονα, ο Εκδότης παρέχει υπηρεσίες ψηφιοποίησης (tokenization) στον Όμιλο Payward. Τα εν λόγω συμφέροντα ενδέχεται να αποκλίνουν ή να συγκρούονται με τα συμφέροντα των επενδυτών των Προϊόντων. Άλλοι διευθυντές του Εκδότη απασχολούνται από τον Διαχειριστή, ο οποίος έχει συνάψει συμφωνία για την παροχή ορισμένων διοικητικών και εταιρικών γραμματειακών υπηρεσιών στον Εκδότη.

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με την κυβερνοασφάλεια:** Ο Εκδότης ασχολείται με tokenized κινητές αξίες που καταχωρίζονται διαδικτυακά και, ως εκ τούτου, είναι ευάλωτος σε λειτουργικούς κινδύνους, κινδύνους ασφάλειας πληροφοριών και συναφείς κινδύνους «κυβερνοχώρου». Αποτυχίες ή παραβιάσεις της ασφάλειας στον κυβερνοχώρο από τα συστήματα έχουν τη δυνατότητα να προκαλέσουν διαταραχές και να επηρεάσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, και μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα π.χ. οικονομικές απώλειες ή αποκάλυψη εμπιστευτικών πληροφοριών. Οι επενδυτές ενδέχεται να χάσουν την επένδυσή τους ως συνέπεια τέτοιων κινδύνων που σχετίζονται με την κυβερνοασφάλεια.

## 3. Βασικές πληροφορίες για τους τίτλους

### Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των τίτλων;

Τύπος, κατηγορία και ISIN

Οι προσφερόμενοι τίτλοι αποτελούν υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του Εκδότη με τη μορφή τίτλων που βασίζονται σε λογιστικά βιβλία. Πιο συγκεκριμένα, οι τίτλοι εκδίδονται με τη μορφή κρυπτογραφικών token βασισμένων στην αλυσίδα μπλοκ στην Ελβετία και παγκοσμίως (tokenized structured products). Τα προϊόντα εκδίδονται ως δομημένα προϊόντα σύμφωνα με το Άρθρο 3 Let. a No. 4 FinSA, δηλ. πιστοποιητικά με τη μορφή κρυπτογραφικών tokens και παρακολουθούν εξαιρετικά περιζήτητες, ρευστοποιήσιμες και εισηγμένες μετοχές και άλλους τίτλους, προκειμένου να είναι εύκολα προσβάσιμα στους επενδυτές (πιστοποιητικά παρακολούθησης σύμφωνα με τον ελβετικό χάρτη παραγώγων της Swiss Structured Products Association SSPA). Το ISIN τους είναι: CH1580492911.

Νόμισμα, χαρακτηρισμός, ονομαστική αξία, αριθμός εκδοθέντων τίτλων και διάρκεια

Το νόμισμα των προσφερόμενων τίτλων είναι το δολάριο ΗΠΑ (USD). Ο μέγιστος όγκος έκδοσης είναι 500.000.000 δολάρια ΗΠΑ. Το προϊόν που εκδίδεται είναι ανοικτού τύπου και, ως εκ τούτου, δεν έχει προκαθορισμένη σταθερή ημερομηνία λήξης. Ένας τίτλος αντιστοιχεί σε μία πλήρη μονάδα του αντίστοιχου υποκείμενου τίτλου.

Δικαιώματα που συνδέονται με τους τίτλους

Τα δικαιώματα των επενδυτών και των πιστωτών δεν συνίστανται σε δικαιώματα μετόχων- συνεπώς, αποκλείονται όλα τα δικαιώματα συμμετοχής, καταβολής μερίσματος, άλλα δικαιώματα συμμετοχής ή δικαιώματα ψήφου σε γενική συνέλευση του Εκδότη ή οποιουδήποτε εκδότη Υποχρεώσεων ή άλλων οντοτήτων. Τα προϊόντα δεν φέρουν τόκο. Οι επενδυτές έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν από τον Εκδότη να εξαγοράσει έναν αριθμό τίτλων για ένα προϊόν, υποβάλλοντας εντολή πώλησης («Εντολή Εξαγοράς»).

Σχετική αρχαιότητα των τίτλων

Οι επενδυτές έχουν πρωταρχική απαίτηση επί των Εξασφαλίσεων που αντιστοιχούν στο συγκεκριμένο προϊόν που κατέχουν και δευτερεύουσα απαίτηση επί των περιουσιακών στοιχείων του Εκδότη μετά την εκκαθάριση όλων των πρωταρχικών απαιτήσεων. Οι επενδυτές αναλαμβάνουν τον κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων του Εκδότη. Ως εκ τούτου, τα tokenized προϊόντα αποτελούν εξασφαλισμένες και μόνο δευτερεύουσας εξασφάλισης υποχρεώσεις του Εκδότη και κατατάσσονται ισότιμα μεταξύ τους. Με όλες τις άλλες εξασφαλισμένες και μειωμένης εξασφάλισης υποχρεώσεις, κατατάσσονται pari passu. Τα προϊόντα δεν είναι ούτε ασφαλισμένα ούτε εγγυημένα από οποιαδήποτε κυβέρνηση ή οργανισμό.

Περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των τίτλων

Οποιαδήποτε μεταβίβαση τίτλων βασιζόμενων σε λογιστικά βιβλία, απαιτεί τη μεταβίβαση των τίτλων μέσω των λογιστικών βιβλίων. Απαγορεύεται οποιαδήποτε μεταβίβαση του δικαιώματος επί των κινητών αξιών εκτός από τη μεταβίβαση μέσω του λογιστικού βιβλίου. Η προσφορά ή η πώληση των προϊόντων σε ορισμένες δικαιοδοσίες ενδέχεται να περιορίζεται από τη νομοθεσία, μεταξύ άλλων λόγω των Υποκείμενων τίτλων ή/και δεικτών. Τα προϊόντα που προσφέρονται στην πρωτογενή και δευτερογενή αγορά και σε άλλες πλατφόρμες στο πλαίσιο του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου δεν προορίζονται για διανομή σε οποιοδήποτε πρόσωπο των ΗΠΑ ή σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή διεύθυνση στις ΗΠΑ ή σε οποιαδήποτε άλλη δικαιοδοσία (i) στην οποία η διανομή θα ήταν παράνομη (π.χ. που υπόκειται σε Κανονισμούς Κυρώσεων, όπως κάτοικοι της Βόρειας Κορέας, της Συρίας ή του Ιράν), ή (ii) που μπορεί να ταξινομηθούν ως δικαιοδοσίες υψηλού κινδύνου που υπόκεινται σε πρόσκληση για δράση σύμφωνα με την Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης («FATF»).

**Πού θα διαπραγματεύονται οι τίτλοι;**

Οι κινητές αξίες δεν υπόκεινται σε αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, άλλες αγορές τρίτων χωρών, αγορά ανάπτυξης ΜΜΕ ή ΠΜΔ.

**Υπάρχουν εγγυήσεις για τους τίτλους;**

Δεν υπάρχει εγγύηση από δυνητικό εγγυητή που να συνδέεται με τους τίτλους.

**Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τους τίτλους;**

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με Δομημένα Προϊόντα:** Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι η αγοραία αξία των προϊόντων ενδέχεται να μην έχει άμεση σχέση με την επικρατούσα τιμή του Υποκείμενου στοιχείου ή των Υποκείμενων στοιχείων. Ειδικότερα, η απόδοση των προϊόντων μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την απόδοση των άμεσων συμμετοχών των ίδιων των Υποκειμένων λόγω της αρνητικής επίδρασης των προμηθειών των επενδυτών ή οποιασδήποτε επιβάρυνσης εξαγοράς.

**Περιορισμένες ώρες συναλλαγών:** Η χρηματιστηριακή διαπραγμάτευση των Υποκείμενων τίτλων, συνεπώς των Εξασφαλίσεων των προϊόντων, μπορεί να περιορίζεται σε συγκεκριμένα παράθυρα διαπραγμάτευσης που είναι διαθέσιμα στο σχετικό χρηματιστήριο αξιών/εμπορευμάτων. Ο περιορισμός αυτός θα μπορούσε να περιορίσει τη δυνατότητα του Εκδότη να διασφαλίσει την κάλυψη των Εξασφαλίσεων μέσω της πώλησης και της αγοράς τίτλων, και θα μπορούσε να καταστήσει τον Εκδότη και τους επενδυτές ευάλωτους στις μεταβολές των τιμών και τη μεταβλητότητα των αγορών.

**Περιορισμένη ρευστότητα και όγκος συναλλαγών:** Δεν υπάρχει καμία εγγύηση για τη ρευστότητα των προϊόντων που προσφέρονται μέσω δευτερογενών αγορών τόσο σε ιδιώτες όσο και σε θεσμικούς Επενδυτές. Ο όγκος των προϊόντων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στις δευτερογενείς αγορές, μπορεί να είναι ιδιαίτερα περιορισμένος, γεγονός που μπορεί να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην αγοραία τιμή των προϊόντων.

**Ειδικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση του Blockchain:** Η επαλήθευση των μερών και της συναλλαγής θα διεξάγεται μέσω έξυπνων συμβάσεων σε ένα blockchain. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές των tokenized κινητών αξιών εκτίθενται σε αυξημένους κινδύνους όσον αφορά την απάτη και τις απώλειες, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, επιθέσεων στον κυβερνοχώρο. Γενικά, τα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία μπορούν να κλαπούν.

**Έλλειψη προστασίας κεφαλαίου:** Εκτός από την Εξασφάλιση των τίτλων, τα προϊόντα που εκδίδονται δεν παρέχουν καμία κεφαλαιακή προστασία οποιουδήποτε πληρωτέου ποσού βάσει των προϊόντων.

**Παθητικός επενδυτικός κίνδυνος:** Τα προϊόντα δεν υπόκεινται σε ενεργή διαχείριση και ενδέχεται να επηρεαστούν από μια γενική πτώση σε τμήματα της αγοράς που σχετίζονται με το αντίστοιχο Υποκείμενο/α ή το Υποκείμενο/α στοιχείο/α.

**Επίδραση της Υποκείμενης πώλησης:** Στο πλαίσιο των διαδικασιών έκδοσης και εξόφλησης, ο Εκδότης μπορεί να πωλεί περιοδικά Υποκείμενες αξίες ή Υποκείμενα στοιχεία ή θα πρέπει να εξαγοράζει προϊόντα. Οι πωλήσεις αυτές ενδέχεται να έχουν αντίκτυπο στην προσφορά και τη ζήτηση για τα συγκεκριμένα Υποκείμενα και ενδέχεται να επηρεάσουν την τιμολόγηση άλλων προϊόντων στο πλαίσιο του παρόντος Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου.

**Αξιοποίηση Εξασφαλίσεων:** Σε περίπτωση που τα εισπραχθέντα ποσά μετά τη ρευστοποίηση των Εξασφαλίσεων δεν επαρκούν για την πλήρη κάλυψη των αμοιβών και εξόδων και των υποχρεώσεων πληρωμής του Εκδότη προς τους επενδυτές, τότε οι επενδυτές ενδέχεται να υποστούν (ολική) ζημία.

## 4. Βασικές πληροφορίες σχετικά με τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών

**Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω σε αυτό το αξιόγραφο;**

Οι εν λόγω κινητές αξίες προσφέρονται και μπορούν να προσφερθούν και να πωληθούν μόνο σε πρόσωπα που επιτρέπεται να αποκτούν, να κατέχουν και να πωλούν τέτοιες κινητές αξίες σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Οι κινητές αξίες δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν σύμφωνα με το νόμο Securities Act του 1933, των ΗΠΑ όπως τροποποιήθηκε («Securities Act») ή με οποιαδήποτε ρυθμιστική αρχή κινητών αξιών οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας των Ηνωμένων Πολιτειών και (i) δεν μπορούν να προσφερθούν, πωληθούν ή παραδοθούν εντός των Ηνωμένων Πολιτειών σε ή για λογαριασμό ή προς όφελος των Αμερικανών Πολιτών, και (ii) μπορούν να προσφερθούν, να πωληθούν ή να παραδοθούν με άλλο τρόπο ανά πάσα στιγμή μόνο σε αποδέκτες που είναι Πρόσωπα εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών.

Το προϊόν είναι ανοικτού τύπου και, ως εκ τούτου, δεν έχει προκαθορισμένη σταθερή ημερομηνία λήξης.

Ο μηχανισμός έκδοσης και εξαγοράς είναι μια συνεχής διαδικασία και έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι τα προϊόντα διαθέτουν επαρκή ρευστότητα και ότι η τιμή ακολουθεί τα σχετικά Υποκείμενα. Οι ιδιώτες επενδυτές μπορούν να εγγραφούν μέσω έκδοσης μόνο μέσω Εξουσιοδοτημένου Συμμετέχοντος και να πωλήσουν τα προϊόντα τους είτε μέσω εξαγοράς μέσω του Εκδότη είτε μέσω πώλησης του προϊόντος σε Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα, ο οποίος θα το εξαγοράσει στον Εκδότη. Οι Επαγγελματίες Επενδυτές μπορούν να εγγραφούν μέσω έκδοσης και να πωλήσουν πίσω μέσω εξαγοράς μέσω του Εκδότη.

**Ποιος είναι ο προσφέρων ή/και το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή για διαπραγμάτευση;**

Ο Προσφέρων είναι η Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Γιατί συντάσσεται αυτό το ενημερωτικό δελτίο;**

Το Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο έχει καταρτιστεί για την έκδοση tokenized τίτλων. Η προσφορά των προϊόντων χρησιμοποιεί τίτλους που βασίζονται σε λογιστικά βιβλία (δηλαδή τίτλους με τη μορφή κουπονιών σε κατανεμημένο λογιστικό βιβλίο ή blockchain), οι οποίοι αντιπροσωπεύουν την αξία σημαντικών εμπορεύσιμων τίτλων και καλύπτονται πλήρως από τα Υποκείμενα. Ο Εκδότης θα χρησιμοποιήσει τα έσοδα για (i) να χρηματοδοτήσει την αγορά των Εξασφαλίσεων, (ii) να πληρώσει τις αμοιβές και τα έξοδα των διαφόρων παρόχων υπηρεσιών σε σχέση με τη δημιουργία, την έναρξη, την έκδοση, την εξαγορά και την παροχή όλων των περαιτέρω υπηρεσιών για τα προϊόντα, (iii) να χρηματοδοτήσει τις δικές του υφιστάμενες και μελλοντικές επιχειρηματικές δραστηριότητες.

* * *

**Yfirlit**

Samkvæmt 7. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2017/1129 frá 14. júní 2017 („ Reglugerð um lýsingu “) í tengslum við 27. gr. framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2019/980 frá 14. mars 2019, með áorðnum breytingum („ framseld reglugerð“)

fyrir útgáfu auðkenndra verðbréfa

eftir

**Backed Assets (JE) Limited**

einkahlutafélag stofnað í Jersey

**(„Útgefandi”)**

dagsett

13. júlí 2026

**(„Samantekt”)**

Þessa samantekt ber að lesa ásamt grunntilboðslýsingu útgefanda, dagsettri 8. maí 2026 **(„grunntilboðslýsing“)**, og endanlegum skilmálum útgefanda, dagsettum 13 júlí 2026, auk allra viðauka við þessi skjöl.

Þetta upplýsingablað veitir þér nauðsynlegar upplýsingar um þessa fjárfestingarvöru. Þetta er ekki auglýsingaefni. Þessar upplýsingar eru nauðsynlegar samkvæmt lögum til að aðstoða þig við að skilja eðli, áhættu, kostnað og hugsanlegan hagnað og tap af þessari vöru og til að hjálpa þér að bera hana saman við aðrar vörur.

## 1. Kynning og viðvaranir

**Nafn og alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfanna (ISIN)**
Verðbréfin hafa heitið „tokenized securities“ og undirliggjandi er McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). ISIN númer verðbréfanna er: CH1580492911.
**Auðkenni og samskiptaupplýsingar útgefanda, þar á meðal auðkenni lögaðila (LEI)**
Bakvarðar eignir (JE) Limited, fyrstu hæð, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, sími: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Auðkenni og samskiptaupplýsingar tilboðsgjafa (ef við á), þar á meðal auðkenni lögaðila (LEI)**
Bakvarðar eignir (JE) Limited, fyrstu hæð, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, sími: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Auðkenni og samskiptaupplýsingar lögbærs yfirvalds**
Fjármálaeftirlitið Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, símanúmer: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Dagsetning samþykkis**
Dagsetning samþykkis er 13. júlí 2026.
**Viðvörunartilkynning**
Útgefandi lýsir því yfir að:

- samantektina ætti að lesa sem kynningu á grunnlýsingunni og að fjárfestar ættu að vísa til grunnlýsingarinnar í heild þegar þeir taka ákvörðun um að fjárfesta í verðbréfunum;
- fjárfestirinn gæti tapað öllu eða hluta af fjárfestingunni;
- fjárfestir sem vill höfða mál vegna upplýsinga í grunnlýsingu getur, samkvæmt landslögum þessa aðildarríkis, þurft að greiða fyrir þýðingu á grunnlýsingunni áður en málsmeðferðin getur hafist;
- skaðabótaábyrgð skal aðeins bundin við þá aðila sem framleiddu og miðluðu samantektinni ásamt þýðingu á henni og aðeins ef samantektin, þegar hún er lesin ásamt öðrum hlutum grunnlýsingarinnar, er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi eða, þegar hún er lesin ásamt öðrum hlutum grunnlýsingarinnar, ekki miðla grunnupplýsingum sem gætu aðstoðað fjárfesta við að taka ákvarðanir varðandi fjárfestingar í viðkomandi verðbréfum.
- þú ert að fara að kaupa vöru sem er ekki einföld og getur verið erfitt að skilja.

## 2. Grunnupplýsingar um útgefandann

**Hver er útgefandi verðbréfanna?**

Skráð aðsetur, lögform, LEI, gildandi lög og skráningarland útgefanda

Útgefandi er félag með takmarkaðri ábyrgð samkvæmt hlutafélagalögum (Jersey) frá 1991. Skráð skrifstofa og heimilisfang er á fyrstu hæð, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. LEI er: 984500001AB7C6C7F577.

Meginstarfsemi tilboðsgjafa

Meginstarfsemi útgefanda er útgáfa á vörum hans í formi dulkóðunarlykla sem byggjast á blokkakeðju í ESB, Sviss og öðrum löndum um allan heim (auðkenndar skipulagðar vörur).

Aðaltilboðshafi

Eini hlutafjáreigandi útgefanda er Backed Finance AG (CHE-410.125.970) með skráða skrifstofu í Zug, Sviss. Backed Finance AG er sjálft að 100% í eigu Payward Europe Limited á Írlandi, sem er aftur að 100% í eigu Payward, US og enginn einstakur hluthafi á meira en 25% hlut í Payward, Inc. US.

Helstu framkvæmdastjórar

Lykilstjórnendur með vald til sameiginlegra fulltrúa eru Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle og Mark Greenberg.

Auðkenni löggiltra endurskoðenda

Endurskoðandinn er Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Hverjar eru helstu fjárhagsupplýsingar um útgefandann?**

| Eftirfarandi helstu fjárhagsupplýsingar byggjast á ársreikningum Backed Assets (JE) Limited fyrir tímabilið frá 01. janúar 2025 til 31. desember 2025 og 19. janúar 2024 til 31. desember 2024. | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Heildarafkomuyfirlit 19.01.2024 – 31.12.2024 og 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Efnahagsreikningur miðað við 31.12.2024 og 31.12.2025** | | |
| | **1.1.2025-31.12.2025** | **19.1.2024-31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Velta** | **182.159** | **105.888** | Birgðir | 204.715.463 | 21.551.060 |
| Beinn kostnaður | -153.464 | -136.849 | Skuldarar | 114.902 | 5.234 |
| Annar rekstrarkostnaður | -2.505.463 | -625.682 | Reiðufé | 576.869 | 184.542 |
| | | | | | |
| **Rekstrarniðurstaða** | **-2.476.768** | **-656.643** | **Veltufjármunir** | **205.407.234** | **21.713.981** |
| Hagnaður af fjáreignum á gangvirði | -19.652 | -9.280 | Kröfuhafar (á gjalddaga <1 ár) | -206.692.597 | -21.724.810 |
| Mótteknar úthlutanir | 144 | 66 | Hrein veltufjármögnun | -1.285.363 | -10.829 |
| Aðrar vaxtakröfur og hliðstæðar tekjur | | 94 | **Heildareignir að frádregnum skammtímaskuldum** | **-1.285.363** | **16.026** |
| Vaxtagjöld og hliðstæð gjöld | -306.215 | -34.475 | Kröfuhafar (á gjalddaga >1 ár) | -1.925.000 | -423.898 |
| **Tap fyrir skatta** | **-2.802.491** | **-700.238** | **Hrein eign** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| **Offramsetning skattskuldbindingar á árinu** | | 634 | **Fjármagn og varasjóðir** | | |
| **Hagnaður tímabilsins** | -2.802.491 | -669.604 | Aðrir varasjóðir | 1.507.244 | 1.507.244 |
| **Yfirlýsing um sjóðstreymi frá 19.1.2024 – 31.12.2024 og 1.1.2025 – 31.12.2025** | | | Rekstrarreikningur | -4.717.607 | -1.915.116 |
| | **1.1.2025-31.12.2025** | **19.1.2024-31.12.2024** | **Hluthafasj óðir** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Handbært fé frá rekstri | -4.665.919 | -735.393 | | | |
| Handbært fé frá fjárfestingastarfsemi | 0 | 0 | | | |
| Handbært fé frá fjármögnunarhreyfingum | 5.058.246 | 517.431 | | | |
| **Breyting á handbæru fé** | **392.327** | **-217.962** | | | |

**Hverjar eru helstu áhætturnar sem eiga sérstaklega við útgefandann?**

Hér á eftir er sett fram sú áhætta sem mestu máli skiptir fyrir útgefandann. Ef þessi áhætta er innleidd gæti það haft skaðleg áhrif á rekstur útgefanda, rekstrarafkomu, arðsemi, fjárhagsstöðu eða framtíðarhorfur.

**Stutt viðskiptasaga, takmarkaðar fjárhagsupplýsingar og engin einkunn útgefanda:** Vegna þess að útgefandinn var stofnaður 19. janúar 2024 eru takmarkaðar (sögulegar) fjárhagsupplýsingar um útgefandann aðgengilegar og útgefandinn er háður áhættu á engu lánshæfismati. Þetta felur í sér hættuna á því að ekki sé búið að sanna rekstur félagsins þegar grunnlýsing og viðbótarskjöl eru lögð inn.

**Háð þjónustuveitendum:** Útgefandinn er háður fjölda þjónustuveitenda til að viðhalda útgáfunum og tryggingunum. Ef óhagstæð efnisleg breyting á sér stað með núverandi samstarfsaðila og hentugur valkostur er ófáanlegur eða óframkvæmanlegur getur verið ómögulegt fyrir útgefanda að halda áfram að skrá og þjónusta vörurnar.

**Breytingar á regluumhverfi:** Útgefandi gefur út fjármálafyrirtæki þar sem lagaumhverfi þess virðist vera óljóst vegna þess að það er stöðugt að þróast og aðlagast nýrri tækni. Þetta getur leitt til verulegra kostnaðarhækkana í rekstri og getur haft neikvæð efnisleg áhrif á hreina eign útgefanda, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu og þannig haft neikvæð áhrif á getu hans til að standa við kröfur sem

stafa af vörunum. Að auki, þar sem útgefandinn er í endanlegri eigu bandarísks fyrirtækis, geta bandarískar eftirlitsstofnanir haft aukið eftirlit með hinu víðtækari samstæðunni, sem gæti haft óbein áhrif á útgefandann eða móðurfélagið.

**Áhætta tengd hugbúnaði:** Tengd verðbréf geta verið næm fyrir villum og snjöllum samningsbundnum áhættum, sem gætu leitt til þess að fjárfestar missi yfirráð yfir eignum sínum, eða broti sem gæti valdið óviljandi mölun eignarinnar.

**Lausafjáráhætta:** Útgefandi má ekki hafa nægilegt fé til greiðslu á neinum tímapunkti, sem þýðir að útgefandi getur átt í erfiðleikum með að standa við fjárhagslegar skuldbindingar.

**Mótaðilaáhætta:** Almennt byggir útgefandi á því að þriðji aðili veiti viðskipti bæði með vörurnar og undirliggjandi vörur. Truflun á starfsemi slíkra þriðju aðila eða truflun á kauphöllunum og öðrum verkvöngum getur leitt til virðisrýrnunar á vörunum sem getur aftur haft neikvæð áhrif á útgefandann og/eða fjárfestana.

**Útlánaáhætta:** Fjárfestar eru óvarðir fyrir lánsáhættu útgefanda, vörsluaðila og annarra aðila. Geta fjárfestis til að fá greiðslu er háð getu útgefanda til að standa við þessar skuldbindingar. Ef um vanskil, gjaldþrot eða gjaldþrot er að ræða mega fjárfestar ekki fá skuldina greidda.

**Almenn áhætta vegna ógjaldfærni:** Fjárfestar eru útsettir fyrir lánsáhættu útgefanda varanna. Vörurnar eru víkjandi skuldbindingar útgefanda og flokkast pari hver við aðra og allar aðrar víkjandi skuldbindingar útgefanda. Ógjaldfærni útgefanda getur leitt til taps á fjárfestingarfénu að hluta eða öllu leyti.

**Útgefandi sem ökutæki til sérstakra nota:** Útgefandinn er sérstakt félag („**SPV**“) með þann eina viðskiptatilgang að gefa út og innleysa fjármálagerninga gegn álagi og/eða umsýslugjaldi. Útgefandinn er ekki arðbær og er háður fjármagni og fjármögnun frá móðurfélaginu og fjárfestum þess. Sem óbeint dótturfélag Payward Europe Limited, Írland („PEL“), sem er dótturfélag að fullu í eigu Payward, Inc. (US) („Payward“), getur útgefandinn notið góðs af viðbótarviðskiptatækifærum sem leiða af aðild að alþjóðlegri fyrirtækjauppbyggingu. Engu að síður, sem SPV, eru verulegir lausafjár- og útlánaáhættur tengdar útgefandanum svo lengi sem hann er ekki arðbær. Ennfremur eru varasjóðir til að halda uppi rekstri útgefandans takmarkaðir, sem getur leitt til þess að útgefandinn geti ekki haldið áfram starfsemi sem áframhaldandi rekstrareining. Hvorki PEL né Payward hafa ábyrgst skuldbindingar útgefandans og hvorki PEL né Payward er skylt að veita fjárhagslegan stuðning eða lausafjárstuðning til móðurfélags útgefandans.

**Markaðsáhætta:** Markaðsáhætta vísar til hugsanlegs taps vegna matsbreytinga á eignum og skuldum útgefanda vegna breytinga á markaðsverði, flökti, fylgni og annarra þátta sem skipta máli við mat.

**Rekstraráhætta:** Það eru ýmsar áhættur sem tengjast ytri og innri aðstæðum eða atburðum sem geta skaðað rekstur útgefanda. Öll þessi áhætta getur haft skaðleg áhrif á orðspor og rekstrarárangur útgefanda.

**Hætta á gagnabroti:** Útgefandi heldur utan um umtalsvert magn gagna um viðskipti, framkvæmd viðskipta og upplýsingar um viðskiptavini. Verulegt brot á gögnum getur haft víðtæk neikvæð áhrif, þar á meðal tap á viðskiptum og tap á mannorði, sem getur haft neikvæð áhrif á kjarnastarfsemi útgefanda.

**Samskipti starfsfólks/hagsmunaárekstrar:** Stjórnendur útgefanda starfa einnig innan stjórnar Backed Finance AG og eiga 100% hlut í útgefanda („**Parent**“) eða viðkomandi ritara. Á sama tíma veitir útgefandinn auðkennisvæðingarþjónustu (tokenization) til Payward-samstæðunnar. Þessir hagsmunir geta vikið frá eða stangast á við hagsmuni fjárfesta í Afurðunum. Aðrir stjórnendur útgefanda eru ráðnir til starfa hjá umsjónarmanni sem hefur gert samkomulag um að veita útgefanda tiltekna stjórnsýslu- og félagsritaraþjónustu.

**Áhætta tengd netöryggi:** Útgefandinn meðhöndlar auðkennd verðbréf sem skráð eru á netinu og er því næmur fyrir rekstrar-, upplýsingaöryggi og tengdum „netáhættum“. Bilun í netöryggi eða brot á kerfum geta valdið truflunum og haft áhrif á rekstur fyrirtækja og getur leitt til t.d. fjárhagslegs tjóns

eða birtingu trúnaðarupplýsinga. Fjárfestar geta tapað fjárfestingu sinni sem afleiðing af slíkri netöryggistengdri áhættu.

**3. Grunnupplýsingar um verðbréfin**

**Hverjir eru helstu eiginleikar verðbréfanna?**

Tegund, flokkur og ISIN-númer

Verðbréfin sem boðin eru fela í sér víkjandi skuldbindingar útgefanda í formi verðbréfa sem byggjast á höfuðbók. Nánar tiltekið eru verðbréfin gefin út í formi dulkóðunarlykla sem byggjast á blockchain í Sviss og um allan heim (auðkenndar, uppbyggðar vörur). Vörurnar eru gefnar út sem skipulagðar vörur samkvæmt 3. grein. Let. a nr. 4 FinSA, þ.e. skírteini í formi dulkóðunarlykla og fylgjast með mjög eftirsóttum, fljótandi og skráðum hlutabréfum og öðrum verðbréfum til að gera þau aðgengileg fjárfestum (rekja skírteini samkvæmt svissnesku afleiðukorti svissnesku samtakanna SSPA). ISIN-númer þeirra er: CH1580492911.

Gjaldmiðill, nafnverð, nafnverð, fjöldi útgefinna verðbréfa og gildistími

Gjaldmiðill verðbréfanna sem boðið er upp á er USD. Útgáfumagn er að hámarki 500.000.000 Bandaríkjadalir. Útgefin vara er opin og hefur því ekki fyrirfram ákveðinn fastan gjalddaga. Eitt öryggi samsvarar einni fullri einingu af viðkomandi undirliggjandi.

Réttindi tengd verðbréfunum

Réttindi lánardrottna fjárfestanna samanstanda ekki af neinum hluthafaréttindum; þannig að undanskildum öllum mætingarrétti, arðgreiðslum, öðrum þátttökurétti eða atkvæðisrétti á aðalfundi útgefanda eða útgefenda undirliggjandi eða annarra aðila. Vörurnar bera ekki vexti. Fjárfestar eiga rétt á að krefjast þess að útgefandi innleysi fjölda verðbréfa fyrir vöru með því að leggja fram sölupöntun („innlausnarpöntun“).

Hlutfallslegur starfsaldur verðbréfanna

Fjárfestar eiga aðalkröfu á trygginguna sem úthlutað er á þá tilteknu vöru sem þeir eiga og víkjandi kröfu á eignir útgefanda eftir að allar aðalkröfur hafa verið gerðar upp. Fjárfestarnir taka áhættuna af því að útgefandinn fari í vanskil. Þess vegna eru auðkenndar vörur tryggðar og aðeins víkjandi skuldbindingar útgefanda og raðast jafnt á milli sín. Með öllum öðrum tryggðum og víkjandi skuldbindingum er þeim raðað pari passu. Vörurnar eru hvorki tryggðar né tryggðar af stjórnvöldum eða stofnunum.

Takmarkanir á frjálsu framsali verðbréfanna

Allur flutningur verðbréfa sem byggjast á höfuðbók krefst þess að verðbréfin séu færð í gegnum höfuðbókina. Óheimilt er að framselja réttinn til verðbréfanna með öðrum hætti en með yfirfærslu í gegnum verðbréfabókhaldið. Útboð eða sala á vörunum í tilteknum lögsagnarumdæmum getur verið takmörkuð með lögum, þar á meðal vegna undirliggjandi verðbréfa og/eða vísitalna. Vörurnar sem boðnar eru á aðal- og aukamörkuðum og öðrum verkvöngum samkvæmt grunnlýsingunni eru ekki til dreifingar til neins bandarísks einstaklings eða nokkurs einstaklings eða heimilisfangs í Bandaríkjunum eða nokkurrar annarrar lögsögu (i) sem dreifing væri ólögleg (t.d. að falla undir reglugerðir um viðurlög, svo sem íbúa Norður-Kóreu, Sýrlands eða Írans) eða (ii) sem gætu flokkast sem áhættusöm lögsagnarumdæmi sem falla undir kröfu um aðgerðir samkvæmt Financial Action Task Force („FATF“).

**Hvar verða verðbréfin tekin til viðskipta?**

Verðbréfin eru ekki háð umsókn um skráningu á skipulegan markað, aðra markaði í þriðja landi, vaxtarmarkað lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorg fjármálagerninga.

**Er ábyrgð tengd verðbréfunum?**

Það er engin trygging fyrir hendi hjá hugsanlegum ábyrgðaraðila sem fylgir verðbréfunum.

**Hverjar eru helstu áhætturnar sem eiga sérstaklega við verðbréfin?**

**Áhætta sem tengist skipulögðum vörum:** Fjárfestar ættu að vera meðvitaðir um að markaðsvirði varanna gæti ekki haft bein tengsl við ríkjandi verð undirliggjandi eða undirliggjandi þátta. Einkum getur

afkoma vörunnar verið verulega frábrugðin ávöxtun á beinni eignarhlutdeild í undirliggjandi eignum sjálfum vegna neikvæðra áhrifa af fjárfestagjöldum eða hvers kyns innlausnargjöldum.

**Takmarkaður opnunartími:** Gengisviðskipti með undirliggjandi, þannig geta tryggingar vörunnar takmarkast við tiltekna viðskiptaglugga sem eru í boði á viðkomandi verðbréfa-/hrávöruviðskiptum. Þessi takmörkun gæti takmarkað getu útgefanda til að tryggja tryggginguna með sölu og kaupum á verðbréfum og gæti gert útgefanda og fjárfesta berskjaldaða fyrir verðbreytingum og sveiflum á mörkuðum.

**Takmarkað lausafjár- og viðskiptamagn:** Engin trygging er fyrir lausafjárstöðu þeirra vara sem boðnar eru smásölu- og stofnanafjárfestum á eftirmarkaði. Magn vöru sem verslað er með á eftirmarkaði getur verið mjög takmarkað, sem getur haft neikvæð áhrif á markaðsverð vörunnar.

**Sérstök áhætta í tengslum við notkun Blockchain:** Sannprófun aðila og viðskiptin fara fram yfir snjalla samninga á blokkakeðju. Þess vegna eru fjárfestar auðkenndra verðbréfa útsettir fyrir aukinni áhættu varðandi svik og tap, þar á meðal, en ekki takmarkað við netárásir. Almennt er hægt að stela stafrænum eignum.

**Skortur á fjárvörslu:** Burtséð frá tryggingu verðbréfanna veita útgefnar vörur enga vernd gegn fjármagni sem ber að greiða samkvæmt vörunum.

**Hlutlaus fjárfestingaráhætta:** Vörunum er ekki stjórnað á virkan hátt og þær geta orðið fyrir áhrifum af almennri hnignun á markaðssviðum sem tengjast viðkomandi undirliggjandi eða undirliggjandi þætti.

**Áhrif undirliggjandi sölu:** Í útgáfu- og innlausnarferlinu getur útgefandi reglulega selt undirliggjandi eða undirliggjandi íhluti eða þarf að innleysa vörur. Slík sala gæti haft áhrif á framboð og eftirspurn eftir sérstökum undirliggjandi og getur haft áhrif á verðlagningu annarra vara í þessari grunnlýsingu.

**Innleiðing tryggingar:** Ef mótteknar fjárhæðir eftir að tryggingin hefur verið innleidd nægja ekki til að standa að fullu undir gjöldum og útgjöldum og greiðsluskyldu útgefanda gagnvart fjárfestum, þá geta fjárfestar orðið fyrir (samtals) tapi.

## 4. Grunnupplýsingar um almennt útboð verðbréfa

### Við hvaða aðstæður og tímaáætlun get ég fjárfest í þessum verðbréfum?

Aðeins er verið að bjóða og selja þessi verðbréf til aðila sem hafa leyfi til að eignast, eiga og selja slík verðbréf samkvæmt þeim lögum sem um þau gilda hverju sinni. Verðbréfin hafa ekki verið og verða ekki skráð í Bandaríkjunum. Verðbréfalög frá 1933, með áorðnum breytingum („Securities Act") eða hjá verðbréfaeftirliti ríkis eða annarra lögsagnarumdæma Bandaríkjanna og (i) má ekki bjóða, selja eða afhenda innan Bandaríkjanna til, eða í þágu eða í þágu Bandaríkjanna. Einstaklingar, og (ii) mega aðeins bjóða, selja eða afhenda á annan hátt hvenær sem er til framsalshafa sem eru aðilar utan Bandaríkjanna.

Varan er opin í annan endann og því ekki með fyrirfram ákveðinn fastan gjalddaga.

Útgáfu- og innlausnaraðferðin er samfellt ferli og er ætlað að tryggja að vörur hafi nægilegt lausafé og að verðið fylgist með viðkomandi undirliggjandi. Smásölufjárfestar geta aðeins gerst áskrifendur með útgáfu í gegnum viðurkenndan þátttakanda og selt vörur sínar aftur annaðhvort með innlausn í gegnum útgefanda eða með því að selja vöruna til viðurkennds þátttakanda sem mun innleysa hana til útgefanda. Fagfjárfestar geta gerst áskrifendur með útgáfu og selt til baka með innlausn í gegnum útgefandann.

### Hver er tilboðsgjafinn og/eða sá sem óskar eftir skráningu í viðskipti?

Tilboðsgjafinn er Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

### Af hverju er verið að útbúa þessa lýsingu?

Grunnlýsingin hefur verið útbúin fyrir útgáfu auðkenndra verðbréfa. Vörutilboðið notar verðbréf byggð á höfuðbók (þ.e. verðbréf í formi tákna á dreifðri höfuðbók eða blokkarkeðju), sem táknar verðmæti helstu seljanlegra verðbréfa og að fullu studd af undirliggjandi. Útgefandinn mun nota andvirðið til að (i) fjármagna kaupin á tryggingunni, (ii) greiða gjöld og kostnað hinna ýmsu þjónustuveitenda í tengslum við að búa til, hleypa af stokkunum, gefa út, innleysa og veita alla frekari þjónustu fyrir vörurnar, (iii) fjármagna eigin núverandi og framtíðarstarfsemi.

* * *

**Nota sintetica**

Ai sensi dell'Art. 7 del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 («Regolamento prospetto») in relazione all'Art. 27 del Regolamento delegato (UE) 2019/980 della Commissione del 14 marzo 2019 e successive modifiche («Regolamento delegato»)

per l'emissione di titoli tokenizzati

da parte di

**Backed Assets (JE) Limited**

una «limited company» costituita in Jersey (UK)

**(«Emittente»)**

datato

13 luglio 2026

**(«Nota sintetica»)**

Il presente Sommario deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base dell'Emittente datato 8 maggio 2026 (il **«Prospetto di Base»**) e alle Condizioni Definitive dell'Emittente datate 13 luglio 2026, nonché a eventuali supplementi a tali documenti.

La presente nota informativa fornisce informazioni essenziali relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di materiale pubblicitario. Tali informazioni sono richieste dalla legge per aiutare gli investitori a capire la natura, il rischio, il costo e i potenziali guadagni e perdite derivanti da questo prodotto, nonché per contribuire a un confronto con altri prodotti.

## 1. Introduzione e avvertenze

**Nome e numero identificativo internazionale (ISIN) dei titoli**
I titoli sono denominati «titoli tokenizzati» del Sottostante McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). Il codice ISIN dei titoli è il seguente: CH1580492911.
**Identità e dati di contatto dell'Emittente, compreso l'identificativo della persona giuridica (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, Regno Unito, telefono: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identità e dati di contatto dell'Offerente (se del caso), compreso l'identificativo del soggetto giuridico (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, Regno Unito, telefono: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identità e dati di contatto dell'autorità competente**
Financial Market Authority Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, numero di telefono: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Data di approvazione**
La data di approvazione è 13 luglio 2026.
**Avvertenza**
L'Emittente dichiara quanto segue:

- la Nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di base e gli investitori, per prendere eventuali decisioni di investimento nei titoli, devono fare riferimento al Prospetto di base nel suo complesso;
- l'investitore potrebbe incorrere nella perdita totale o parziale del capitale investito;
- qualora un investitore desiderasse intentare un'azione legale in merito alle informazioni contenute in un Prospetto di base potrebbe essere tenuto, ai sensi della legislazione nazionale di questo Stato membro, a pagare la traduzione del Prospetto di base prima che possa essere avviato il procedimento;
- la responsabilità civile si applicherà esclusivamente ai soggetti che hanno redatto e comunicato la Nota di sintesi unitamente alle eventuali traduzioni, esclusivamente nel caso in cui la Nota di sintesi, letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di base, fosse fuorviante, inesatta o incoerente, ovvero, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di base, non trasmettesse le informazioni di base per aiutare gli investitori a prendere decisioni in merito agli investimenti sui titoli in questione.
- l'investitore sta per acquistare un prodotto non semplice, che può essere difficile da capire.

## 2. Informazioni di base sull'Emittente

**Chi è l'Emittente dei titoli?**

Sede legale, forma giuridica, LEI, diritto applicabile e paese di registrazione dell'Emittente

L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge sulle società del Jersey (Companies (Jersey) Law) del 1991. La sede legale e l'indirizzo sono i seguenti: First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, Regno Unito. Il LEI è il seguente: 984500001AB7C6C7F577.

Principali attività dell'Offerente

L'attività principale dell'Emittente è l'emissione dei propri prodotti sotto forma di token crittografici basati su blockchain in UE, in Svizzera e in altri Paesi del mondo (prodotti strutturati tokenizzati).

Socio principale

L'unico quotista dell'Emittente è Backed Finance AG (CHE-410.125.970) con sede legale a Zugo, Svizzera. Backed Finance AG è a sua volta detenuta al 100% da Payward Europe Limited, Irlanda, che a sua volta è detenuta al 100% da Payward, Inc., Stati Uniti e nessuno dei singoli azionisti detiene più del 25% delle azioni di Payward, Inc., Stati Uniti.

Amministratori principali

I principali amministratori con potere di rappresentanza congiunta sono James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle e Mark Greenberg.

Identità dei Revisori

Il Revisore è Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

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

| **Le seguenti informazioni finanziarie fondamentali si basano sui bilanci di Backed Assets (JE) Limited per il periodo dal 01 gennaio 2025 al 31 dicembre 2025 e dal 19 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Conto economico complessivo 19.01.2024 – 31.12.2024 e 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria al 31.12.2024 e al 31.12.2025** | | |
| | **01/01/2025-31/12/2025** | **19/01/2024-31/12/2024** | | **31/12/2025** | **31/12/2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Fatturato** | **182.159** | **105.888** | Inventario | 204.715.463 | 21.551.060 |
| Costi diretti | -153.464 | -136.849 | Crediti | 114.902 | 5.234 |
| Oneri diversi di gestione | -2.505.463 | -625.682 | Liquidità | 576.869 | 184.542 |
| | | | | | |
| **Risultato operativo** | **-2.476.768** | **-656.643** | **Attivo circolante** | **205.407.234** | **21.713.981** |
| Utile su attività finanziarie al fair value | -19.652 | -9.280 | Debiti (esigibili <1 anno) | -206.692.597 | -21.724.810 |
| Distribuzioni ricevute | 144 | 66 | Attivo circolante netto | -1.285.363 | -10.829 |
| Altri interessi attivi e proventi assimilati | | 94 | **Totale attività meno passività correnti** | **-1.285.363** | **16.026** |
| Interessi passivi e oneri assimilati | -306.215 | -34.475 | Debiti (esigibili >1 anno) | -1.925.000 | -423.898 |
| **Perdite al lordo delle imposte** | **-2.802.491** | **-700.238** | **Patrimonio netto** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| **Eccesso di accantonamento fiscale per l'esercizio** | | 634 | **Capitale e riserve** | | |
| **Utile dell'esercizio** | -2.802.491 | -669.604 | Altre riserve | 1.507.244 | 1.507.244 |
| **Rendiconto finanziario degli esercizi 19/01/2024–31/12/2024 e 01/01/2025–31/12/2025** | | | Conto economico | -4.717.607 | -1.915.116 |
| | **01/01/2025-31/12/2025** | **19/01/2024-31/12/2024** | **Fondi degli azionisti** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Flussi di cassa da attività operative | -4.665.919 | -735.393 | | | |
| Flussi di cassa da attività di investimento | 0 | 0 | | | |
| Flussi di cassa da attività di finanziamento | 5.058.246 | 517.431 | | | |
| **Variazione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti** | **392.327** | **-217.962** | | | |

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

Di seguito sono illustrati i rischi più rilevanti per l'Emittente. La concretizzazione di tali rischi potrebbe determinare effetti negativi sull'attività, sui risultati economici, sulla redditività, sulla situazione finanziaria o sulle prospettive dell'Emittente.

**Breve storia aziendale, informazioni finanziarie limitate e nessun rating dell'Emittente:** A causa del fatto che l'Emittente è stato costituito il 19 gennaio 2024, le informazioni finanziarie (storiche) disponibili sull'Emittente sono limitate e l'Emittente è soggetto al rischio di assenza di rating creditizio. Ciò implica il rischio che l'attività della società non sia ancora provata al momento della presentazione del Prospetto di base e dei documenti aggiuntivi.

**Dipendenza da fornitori di servizi:** L'Emittente dipende da diversi fornitori di servizi per il mantenimento delle emissioni e del Collateral. Qualora si verificasse una variazione negativa sostanziale con qualsiasi partner esistente e non fosse disponibile o praticabile un'alternativa adeguata, l'Emittente potrebbe essere impossibilitato a continuare a quotare e fornire i prodotti.

**Cambiamenti del contesto normativo:** L'Emittente emette prodotti finanziari il cui contesto normativo appare poco chiaro, in quanto si sta costantemente sviluppando e adattando alle nuove tecnologie. Ciò potrebbe comportare significativi aumenti nei costi dell'attività operativa e potrebbe avere un effetto sostanzialmente negativo sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria e sui risultati economici dell'Emittente, incidendo quindi negativamente sulla sua capacità di soddisfare le richieste derivanti dai prodotti. Inoltre, poiché l'Emittente è in ultima istanza di proprietà di una società statunitense, le autorità di regolamentazione statunitensi potrebbero esercitare una maggiore vigilanza sul gruppo in senso lato, il che potrebbe avere un impatto indiretto sull'Emittente o sulla Capogruppo.

**Rischi correlati ai software:** I titoli tokenizzati possono essere esposti a bug e rischi legati agli smart contract; ciò potrebbe portare gli investitori a perdere il controllo sui propri asset, ovvero potrebbe causare una violazione che potrebbe comportare un conio involontario degli asset.

**Rischio di liquidità:** L'Emittente potrebbe non disporre in alcun momento di fondi sufficienti per effettuare i pagamenti, il che significa che l'Emittente potrebbe avere difficoltà a rispettare gli obblighi finanziari.

**Rischio di controparte:** In generale, l'Emittente fa affidamento su parti terze che si occupano del trading sia dei prodotti che dei sottostanti. Un eventuale malfunzionamento di suddetti terzi o eventuali turbative delle borse valori e delle altre piattaforme potrebbero comportare una perdita di valore dei prodotti, che a sua volta potrebbe avere un impatto negativo sull'Emittente e/o sugli investitori.

**Rischio di credito:** Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente, del Custodian e di altri soggetti. La capacità di un Investitore di ottenere un pagamento dipende dalla capacità dell'Emittente di far fronte a tali obblighi. In caso di default, insolvenza o fallimento, gli investitori potrebbero non ricevere l'importo loro dovuto.

**Rischio generale di insolvenza:** Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente dei prodotti. I prodotti costituiscono obblighi subordinati dell'Emittente e si classificano pari passu tra di loro e tutti gli altri obblighi subordinati attuali e futuri dell'Emittente. L'insolvenza dell'Emittente potrebbe comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

**Emittente quale Società veicolo (SPV):** L'Emittente è un veicolo a scopo speciale («**SPV**») il cui unico oggetto sociale è l'emissione e il rimborso di strumenti finanziari a fronte di un sovrapprezzo e/o di una Commissione di Gestione. L'Emittente non è attualmente redditizio e dipende dal capitale e dai finanziamenti della Capogruppo e dei suoi investitori. In qualità di controllata indiretta di Payward Europe Limited, Irlanda («PEL»), che è una controllata interamente posseduta da Payward, Inc. (US) («Payward»), l'Emittente può beneficiare di ulteriori opportunità commerciali derivanti dall'appartenenza a una struttura societaria globale. Tuttavia, in quanto SPV, sussistono rischi significativi di liquidità e di credito relativi all'Emittente fintanto che questo non è redditizio. Inoltre, le riserve per il mantenimento delle operazioni dell'Emittente restano limitate, il che potrebbe comportare l'incapacità dell'Emittente di proseguire la propria attività in regime di continuità aziendale. Né PEL né Payward hanno garantito le obbligazioni dell'Emittente e né PEL né Payward sono tenuti a fornire sostegno finanziario o di liquidità alla Capogruppo dell'Emittente.

**Rischio di mercato:** Per rischio di mercato si intendono le potenziali perdite derivanti da variazioni nella valutazione delle attività e passività dell'Emittente a causa delle variazioni dei prezzi di mercato, della volatilità, delle correlazioni e di altri fattori rilevanti ai fini della valutazione.

**Rischio operativo:** Esistono vari rischi associati a circostanze o eventi esterni e interni che potrebbero inficiare l'attività operativa dell'Emittente. Uno qualsiasi di questi rischi potrebbe danneggiare la reputazione e i risultati operativi dell'Emittente.

**Rischio di violazione dei dati:** L'Emittente conserva una quantità significativa di dati riguardanti le operazioni, l'esecuzione delle operazioni e i dati dei clienti. Una violazione dei dati significativa potrebbe avere notevoli effetti negativi, tra cui perdite di negoziazione e perdita di reputazione, che potrebbero avere un impatto negativo sull'attività principale dell'Emittente.

**Interdipendenza del personale/Conflitti di interesse:** Gli amministratori dell'Emittente operano anche all'interno del Consiglio di Amministrazione di Backed Finance AG, che detiene il 100% delle azioni dell'Emittente («**Capogruppo**»), o del relativo segretariato. Allo stesso tempo, l'Emittente fornisce servizi di tokenizzazione al Gruppo Payward. Tali interessi possono divergere o essere in conflitto con gli interessi degli investitori nei Prodotti. Gli altri amministratori dell'Emittente sono assunti dall'Amministratore, che in base a un accordo fornisce all'Emittente alcuni servizi di amministrazione e segreteria societaria.

**Rischi legati alla sicurezza informatica:** L'Emittente tratta titoli tokenizzati registrati online ed è pertanto suscettibile di rischi operativi, di sicurezza informatica e relativi rischi «informatici». I problemi di sicurezza informatica causati dai sistemi, o da una loro violazione, possono provocare interruzioni e influire sulle attività aziendali e potrebbero comportare, per esempio, perdite finanziarie o la divulgazione di informazioni riservate. Gli investitori potrebbero perdere il proprio investimento a causa di tali rischi legati alla sicurezza informatica.

## 3. Informazioni di base sui titoli

### Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Tipo, classe e ISIN

I titoli offerti sono obbligazioni subordinate dell'Emittente sotto forma di titoli «ledger-based». Più nello specifico, i titoli sono emessi sotto forma di token crittografici basati su blockchain in Svizzera e nel mondo (prodotti strutturati tokenizzati). I prodotti sono emessi come prodotti strutturati ai sensi dell'Art. 3 Let. a N. 4 FinSA, vale a dire certificati sotto forma di token crittografici e tracciano titoli altamente richiesti, liquidi e quotati e altri titoli per renderli facilmente accessibili agli investitori (certificati tracker secondo la mappa derivata svizzera della Swiss Structured Products Association SSPA). Il loro ISIN è il seguente: CH1580492911.

Valuta, denominazione, valore nominale, numero di titoli emessi e durata

La valuta dei titoli offerti è il dollaro USA (USD). Il volume massimo di emissione è di USD 500.000.000. Il prodotto emesso è a tempo indeterminato e pertanto non ha una scadenza fissa predeterminata. Un titolo corrisponde a un'unità completa del rispettivo Sottostante.

Diritti connessi ai titoli

I diritti dei creditori rispettivamente agli investitori non consistono in alcun diritto degli azionisti; pertanto, sono esclusi tutti i diritti di partecipazione, pagamento di dividendi, altri diritti di partecipazione o di voto in un'assemblea generale dell'Emittente o di qualunque emittente di Sottostanti o altri soggetti giuridici. I prodotti non producono interessi. Gli investitori hanno il diritto di richiedere all'Emittente il rimborso di un certo numero di titoli per un prodotto presentando un ordine di vendita («Ordine di rimborso»).

Seniority relativa ai titoli

Gli investitori vantano un diritto primario verso il Collateral relativo allo specifico prodotto che detengono e un diritto subordinato verso gli asset dell'Emittente dopo che tutti i diritti primari sono stati saldati. Gli investitori si assumono il rischio di insolvenza dell'Emittente. Pertanto, i prodotti tokenizzati costituiscono obbligazioni collateralizzate e soltanto subordinate dell'Emittente e sono equamente classificati tra loro. Con tutte le altre obbligazioni collateralizzate e subordinate, esse si collocano pari passu. I prodotti non sono assicurati, né garantiti da alcun governo o agenzia.

Restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli

Qualsiasi trasferimento di titoli «ledger-based» richiede il trasferimento dei titoli tramite il registro. È vietato qualsiasi trasferimento del diritto sui titoli diverso da quello effettuato tramite il registro titoli. L'offerta o la vendita dei prodotti in alcune giurisdizioni può essere limitata dalla legge, anche a causa dei titoli Sottostanti e/o degli indici. I prodotti offerti sui mercati primari e secondari e altre piattaforme ai sensi del Prospetto di base non sono destinati alla distribuzione ad alcun soggetto statunitense, né ad alcun soggetto o indirizzo negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione (i) in cui una distribuzione sarebbe illegale (es. soggetta ai Regolamenti sulle sanzioni, come i residenti in Corea

del Nord, Siria o Iran), o (ii) che possa essere classificata come giurisdizione ad alto rischio soggetta a un'azione in conformità al Financial Action Task Force («FATF»).

**Dove saranno negoziati i titoli?**

I titoli non sono soggetti a una richiesta di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, su altri mercati di Paesi terzi, su un mercato di crescita delle PMI o su un sistema multilaterale di negoziazione.

**Esiste una garanzia collegata ai titoli?**

Non vi è alcuna garanzia da parte di un potenziale garante collegata ai titoli.

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

**Rischi relativi ai Prodotti strutturati:** Gli investitori devono essere consapevoli che il valore di mercato dei prodotti potrebbe non avere una relazione diretta con il prezzo prevalente del Sottostante o delle sue componenti. In particolare, la performance dei prodotti potrebbe discostarsi significativamente dai rendimenti delle partecipazioni dirette dei Sottostanti stessi a causa dell'effetto negativo delle commissioni degli investitori o di qualsiasi commissione di rimborso.

**Orari di negoziazione limitati:** La negoziazione in borsa dei Sottostanti, pertanto il Collateral dei prodotti, potrebbe essere limitata a specifiche finestre di negoziazione disponibili sul relativo mercato dei titoli/merci. Questa restrizione potrebbe limitare la capacità dell'Emittente di garantire la copertura del Collateral attraverso la vendita e l'acquisto di titoli e potrebbe rendere l'Emittente e gli investitori vulnerabili alle fluttuazioni dei prezzi e alla volatilità dei mercati.

**Liquidità limitata e volume di negoziazione:** Non vi è alcuna garanzia di liquidità dei prodotti offerti tramite mercati secondari sia agli Investitori retail che istituzionali. Il volume dei prodotti negoziati sui mercati secondari potrebbe essere molto limitato, il che potrebbe avere un effetto negativo sul prezzo di mercato dei prodotti.

**Rischi particolari relativi all'uso della blockchain:** La verifica delle parti e della transazione sarà effettuata sugli smart contract su una blockchain. Pertanto, gli investitori dei titoli tokenizzati sono esposti a maggiori rischi di frode e perdita, inclusi, a titolo non esaustivo, gli attacchi informatici. In generale, gli asset digitali possono essere rubati.

**Mancanza di protezione del capitale:** Oltre alla Collateralizzazione dei titoli, i prodotti emessi non forniscono alcuna protezione del capitale di alcun importo pagabile per i prodotti.

**Rischio d'investimento passivo:** I prodotti non sono gestiti attivamente e potrebbero risentire di un calo generale nei segmenti di mercato relativi ai rispettivi Sottostanti o loro componenti.

**Impatto della vendita dei Sottostanti:** Nell'ambito dei processi di emissione e rimborso, l'Emittente può vendere periodicamente i Sottostanti o loro componenti, oppure sarà tenuto a rimborsare i prodotti. Tali vendite potrebbero avere un impatto sull'offerta e sulla domanda dei Sottostanti specifici e incidere sulla determinazione dei prezzi di altri prodotti ai sensi del presente Prospetto di base.

**Realizzazione del Collateral:** Qualora gli importi ricevuti dopo la realizzazione del Collateral non fossero sufficienti a coprire interamente le commissioni e le spese e gli obblighi di pagamento dell'Emittente nei confronti degli investitori, gli investitori potrebbero subire una perdita (totale).

**4. Informazioni di base sull'offerta pubblica di titoli**

**A quali condizioni e con quali tempi posso investire in questo titolo?**

Questi titoli sono e possono essere offerti e venduti esclusivamente ai soggetti autorizzati ad acquistare, detenere e vendere tali titoli ai sensi delle leggi ad essi applicabili di volta in volta. I titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dell'U.S. Securities Act del 1933, e successive modifiche («Securities Act»), o presso qualsiasi autorità di regolamentazione dei titoli di qualsiasi Stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti e (i) non possono essere offerti, venduti o consegnati negli Stati Uniti a, o per conto o a vantaggio di Soggetti statunitensi, e (ii) possono essere offerti, venduti o comunque consegnati in qualsiasi momento solo ai cessionari che siano Soggetti non statunitensi.

Il prodotto è a tempo indeterminato e pertanto non ha una data di scadenza fissa predeterminata.

Il meccanismo di emissione e rimborso è un processo continuo e ha lo scopo di garantire che i prodotti abbiano liquidità sufficiente e che i prezzi seguano i relativi Sottostanti. Gli Investitori retail

possono sottoscriverli mediante emissione solo tramite un Partecipante autorizzato e rivendere i propri prodotti mediante rimborso attraverso l'Emittente o vendendo il prodotto a un Partecipante autorizzato che lo riscatterà presso l'Emittente. Gli Investitori professionali possono sottoscriverli tramite emissione e rivenderli tramite rimborso attraverso l'Emittente.

**Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?**

L'Offerente è Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, Regno Unito.

**Perché viene redatto questo prospetto?**

Il Prospetto di base è stato redatto per l'emissione di titoli tokenizzati. L'offerta dei prodotti utilizza titoli basati su un registro (ossia titoli sotto forma di token su un registro distribuito o blockchain), che rappresentano il valore dei principali titoli negoziabili e pienamente garantiti dai Sottostanti. L'Emittente utilizzerà i proventi per (i) finanziare l'acquisto del Collateral, (ii) pagare le commissioni e i costi dei vari fornitori di servizi collegati alla creazione, al lancio, all'emissione, al rimborso e alla fornitura di tutti gli ulteriori servizi per i prodotti, (iii) finanziare le proprie attività commerciali esistenti e future.

* * *

**Kopsavilkums**

Saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes 2017. gada 14. jūnija Regulas (ES) 2017/1129 („Prospekta regula”) 7. pantu saistībā ar Komisijas 2019. gada 14. marta Deleģētās regulas (ES) 2019/980 27. pantu ar grozījumiem („Deleģētā regula”)

par vērtspapīru žetonu emisiju,

ko veic:

**Backed Assets (JE) Limited**

Džērsijā reģistrēta slēgta akciju sabiedrība,

**(„Emitents”),**

datēts ar

2026. gada 13. jūlija

**(„Kopsavilkums”)**

Šis kopsavilkums ir jālasa kopā ar Emitenta Bāzes prospektu, kas datēts ar 2026. gada 8. maiju **("Bāzes prospekts")**, kā arī ar Emitenta Galīgajiem noteikumiem, kas datēti ar 13 jūlijs 2026, kā arī ar visiem šo dokumentu papildinājumiem.

Šī informācijas lapa sniedz jums būtisku informāciju par šo ieguldījumu produktu. Tā nav reklāmas materiāls. Šī informācija ir noteikta ar likumu, lai palīdzētu jums izprast produkta būtību, riskus, izmaksas un iespējamos ieguvumus un zaudējumus, kā arī salīdzināt to ar citiem produktiem.

## 1. Ievads un brīdinājumi

**Vērtspapīru nosaukums un starptautiskais vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN)**
Vērtspapīri ir apzīmēti kā „vērtspapīru žetoni", kuru Pamata aktīvs ir McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). Vērtspapīru ISIN ir CH1580492911.
**Emitents un tā kontaktinformācija, tostarp juridiskās personas identifikators (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Džērsija, tālrunis: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Piedāvātājs un tā kontaktinformācija (ja piemērojams), tostarp juridiskās personas identifikators (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Džērsija, tālrunis: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Kompetentā iestāde un tās kontaktinformācija**
Financial Market Authority Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Lihtenšteina, tālrunis: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Apstiprināšanas datums**
Apstiprināšanas datums ir 2026. gada 13. jūlija.
**Brīdinājums**
Emitents apliecina, ka:

- Kopsavilkums lasāms kā Pamatprospekta ievads un, pieņemot lēmumu par ieguldījumu vērtspapīros, ieguldītājiem jāatsaucas uz visu Pamatprospektu kopumā;
- ieguldītājs var zaudēt visu ieguldīto kapitālu vai daļu no tā;
- ieguldītājam, kurš vēlas celt prasību saistībā ar Pamatprospektā iekļauto informāciju, saskaņā ar šīs dalībvalsts tiesību aktiem jāmaksā par Pamatprospekta tulkojumu pirms tiesvedības uzsākšanas;
- civiltiesiskā atbildība attiecas tikai uz personām, kuras ir sagatavojušas un nosūtījušas Kopsavilkumu kopā ar tā tulkojumu, un tikai gadījumā, ja Kopsavilkums, lasot to kopā ar citām Pamatprospekta daļām, ir maldinošs, neprecīzs vai nekonsekvents vai, lasot to kopā ar citām Pamatprospekta daļām, nesniedz pamatinformāciju, kas palīdzētu ieguldītājiem pieņemt lēmumus par ieguldījumiem attiecīgajos vērtspapīros.
- jūs gatavojaties iegādāties produktu, kas nav vienkāršs un var būt grūti saprotams.

## 2. Pamatinformācija par Emitentu

**Kas ir vērtspapīru Emitents?**

Emitenta juridiskā adrese, juridiskā forma, LEI, piemērojamie tiesību akti un reģistrācijas valsts

Emitents saskaņā ar 1991. gada Uzņēmumu likumu (Džērsija) ir slēgta akciju sabiedrība. Tās juridiskā adrese ir First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Džērsija. Tās LEI ir 984500001AB7C6C7F577.

Piedāvātāja pamatdarbība

Emitenta pamatdarbība ir tā produktu emisija uz blokķēdes balstītu kriptogrāfisko žetonu veidā ES, Šveicē un citās pasaules valstīs (strukturēti žetonu produkti).

Galvenais akcionārs

Emitenta vienīgais daļu turētājs ir Backed Finance AG (CHE-410.125.970) ar juridisko adresi Cūgā, Šveicē. Paša Backed Finance AG 100 % pieder Payward Eirope Limited, Īrija, kas savukārt 100 % pieder Payward, Inc., ASV, un nevienam individuālajam akcionāram nepieder vairāk nekā 25 % Payward, Inc., ASV, akciju.

Galvenie rīkotājdirektori

Galvenie direktori ar kopīgu pārstāvību ir Džeimss Nikolass Kaninghems-Deiviss (James Nicholas Cunningham-Davis), Rojs Matass (Roy Matas), Endrū Praiss (Andrew Price), Lindsija Anne Breis-gērdla (Lindsay Anne Bracegirdle) un Marks Grīnbergs (Mark Greenberg).

Obligātie revidenti

Revidents ir Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Kāda ir pamata finanšu informācija par Emitentu?**

| Tālāk sniegtā galvenā finanšu informācija ir balstīta uz Backed Assets (JE) Limited finanšu pārskatiem par periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim un no 2024. gada 19. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim. | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Visaptverošo ienākumu pārskats 19.01.2024 – 31.12.2024 un 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Finanšu stāvokļa pārskats uz 31.12.2024 un 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025. – 31.12.2025.** | **19.01.2024. – 31.12.2024.** | | **31.12.2025.** | **31.12.2024.** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Apgrozījums** | **182 159** | **105 888** | Krājumi | 204 715 463 | 21 551 060 |
| Tiešās izmaksas | -153 464 | -136 849 | Debitori | 114 902 | 5 234 |
| Citi saimnieciskās darbības izdevumi | -2 505 463 | -625 682 | Skaidra nauda | 576 869 | 184 542 |
| | | | | | |
| **Darbības rezultāts** | **-2 476 768** | **-656 643** | **Apgrozāmie līdzekļi** | **205 407 234** | **21 713 981** |
| Peļņa no finanšu aktīviem to patiesajā vērtībā | -19 652 | -9 280 | Kreditori (termiņš <1 gads) | -206 692 597 | -21 724 810 |
| Saņemtā sadale | 144 | 66 | Neto apgrozāmie līdzekļi | -1 285 363 | -10 829 |
| Citi procentu ieņēmumi un tamlīdzīgi ienākumi | | 94 | **Kopējie aktīvi mīnus īstermiņa saistības** | **-1 285 363** | **16 026** |
| Procentu maksājumi un tamlīdzīgi izdevumi | -306 215 | -34 475 | Kreditori (termiņš >1 gads) | -1 925 000 | -423 898 |
| **Zaudējumi pirms nodokļu nomaksas** | **-2 802 491** | **-700 238** | **Neto aktīvi** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| **Nodokļu pārmērīgs uzkrājums par gadu** | | 634 | **Kapitāls un rezerves** | | |
| **Perioda peļņa** | -2 802 491 | -669 604 | Citas rezerves | 1 507 244 | 1 507 244 |
| **Naudas plūsmas pārskats par 19.01.2024. – 31.12.2024. un 01.01.2025. – 31.12.2025.** | | | Peļņas un zaudējumu pārskats | -4 717 607 | -1 915 116 |
| | **01.01.2025. – 31.12.2025.** | **19.01.2024. – 31.12.2024.** | **Akcionāru līdzekļi** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Naudas plūsmas no pamatdarbības | -4 665 919 | -735 393 | | | |
| Naudas plūsmas no ieguldījumu darbībām | 0 | 0 | | | |
| Naudas plūsmas no finansēšanas darbībām | 5 058 246 | 517 431 | | | |
| **Skaidras naudas un tās ekvivalentu izmaiņas** | **392 327** | **-217 962** | | | |

**Kādi ir galvenie Emitentam raksturīgie riski?**

Turpmāk izklāstīti būtiskākie Emitentam raksturīgie riski. Šo risku iestāšanās var negatīvi ietekmēt Emitenta uzņēmējdarbību, darbības rezultātus, rentabilitāti, finansiālo stāvokli vai perspektīvas.

**Īsa uzņēmējdarbības vēsture, ierobežota finanšu informācija un nav noteikts Emitenta reitings:** Tā kā Emitents ir reģistrēts 2024. gada 19. janvārī, ir pieejama ierobežota (vēsturiskā) finanšu informācija par Emitentu un Emitents ir pakļauts kredītreitinga trūkuma riskam. Tas nozīmē, ka pastāv risks, ka Pamatprospekta un papildu dokumentu iesniegšanas brīdī uzņēmuma saimnieciskā darbība vēl nav pierādīta.

**Atkarība no pakalpojumu sniedzējiem:** Emitents ir atkarīgs no vairākiem pakalpojumu sniedzējiem, lai uzturētu emisijas un Nodrošinājumu. Gadījumā, ja ar kādu no esošajiem partneriem notiek būtiskas negatīvas izmaiņas un piemērota alternatīva nav pieejama vai nav realizējama, Emitentam var nespēt turpināt produktu kotēšanu un apkalpošanu.

**Normatīvās vides izmaiņas:** Emitents emitē finanšu produktus, kuru normatīvā vide šķiet neskaidra, jo tā nepārtraukti attīstās un pielāgojas jaunām tehnoloģijām. Tas var radīt ievērojamu pamatdarbības

izmaksu pieaugumu un var būtiski negatīvi ietekmēt Emitenta neto aktīvus, finansiālo stāvokli un darbības rezultātus un tādējādi negatīvi ietekmēt tā spēju apmierināt ar produktiem saistītos prasījumus. Turklāt, tā kā Emitenta galīgais īpašnieks ir ASV korporatīvā sabiedrība, ASV regulatori var pastiprināti uzraudzīt plašāko grupu, kas varētu netieši ietekmēt Emitentu vai Mātes sabiedrību.

**Ar programmatūru saistītie riski:** Vērtspapīru žetonus var ietekmēt kļūdas un ar viedajiem līgumiem saistīti riski, kā rezultātā ieguldītāji var zaudēt kontroli pār saviem aktīviem, vai var notikt pārkāpums, kas var izraisīt neplānotu jauna aktīva reģistrāciju blokķēdē (minting).

**Likviditātes risks:** Emitentam jebkurā brīdī var pietrūkt līdzekļu maksājumu veikšanai, kas nozīmē, ka Emitentam var būt grūtības izpildīt finansiālās saistības.

**Darījuma partnera risks:** Kopumā Emitents paļaujas uz trešajām pusēm, kas nodrošina tirdzniecību gan ar produktiem, gan ar jebkādiem pamata aktīviem. Jebkādi šādu trešo personu darbības pārtraukumi vai biržu un citu platformu darbības traucējumi var izraisīt produktu vērtības samazināšanos, kas savukārt var negatīvi ietekmēt Emitentu un/vai ieguldītājus.

**Kredītrisks:** Ieguldītāji ir pakļauti Emitenta, Pārvaldītāja un citu pušu kredītriskam. Ieguldītāja spēja saņemt maksājumu ir atkarīga no Emitenta spējas izpildīt šīs saistības. Saistību neizpildes, maksātnespējas vai bankrota gadījumā ieguldītāji var nesaņemt viņiem pienākošos summu.

**Vispārējais maksātnespējas risks:** Ieguldītāji ir pakļauti produktu Emitenta kredītriskam. Produkti veido Emitenta pakārtotās saistības un ierindojas pari passu savā starpā un attiecībā uz visām pārējām Emitenta pašreizējām un nākotnes pakārtotajām saistībām. Emitenta maksātnespēja var izraisīt daļēju vai pilnīgu ieguldītā kapitāla zaudējumu.

**Emitents kā īpašam nolūkam dibināta sabiedrība:** Emitents ir speciālam mērķim dibināta sabiedrība („**SPV**"), kuras vienīgais uzņēmējdarbības mērķis ir finanšu instrumentu emisija un atpirkšana par piemaksu un/vai Pārvaldības maksu. Emitents pašlaik nav rentabls un ir atkarīgs no Mātes sabiedrības un tās investoru kapitāla un finansējuma. Kā netiešs meitas uzņēmums Payward Europe Limited, Īrija („PEL"), kas ir pilnībā Payward, Inc. (ASV) („Payward") piederošs meitas uzņēmums, Emitents var gūt labumu no papildu uzņēmējdarbības iespējām, kas izriet no piederības globālai korporatīvajai struktūrai. Tomēr kā SPV pastāv būtiski likviditātes un kredītriski attiecībā uz Emitentu, kamēr tas nav rentabls. Turklāt Emitenta darbības uzturēšanai paredzētās rezerves ir ierobežotas, kas var novest pie tā, ka Emitents nespēj turpināt darbību kā darbojošs uzņēmums. Ne PEL, ne Payward nav garantējuši Emitenta saistības, un ne PEL, ne Payward nav pienākuma sniegt finansiālu vai likviditātes atbalstu Emitenta Mātes sabiedrībai.

**Tirgus risks:** Tirgus risks attiecas uz iespējamiem zaudējumiem, ko rada izmaiņas Emitenta aktīvu un pasīvu vērtējumā tirgus cenu, svārstību, korelāciju un citu vērtēšanai nozīmīgu faktoru izmaiņu dēļ.

**Operacionālais risks:** Pastāv vairāki ar ārējiem un iekšējiem apstākļiem vai notikumiem saistīti riski, kas var kaitēt Emitenta uzņēmējdarbībai. Jebkurš no šiem riskiem var kaitēt Emitenta reputācijai un darbības rezultātiem.

**Datu aizsardzības pārkāpuma risks:** Emitents glabā ievērojamus datu apjomus, kas saistīti ar darījumiem, darījumu izpildi, kā arī glabā klientu datus. Būtiskam datu aizsardzības pārkāpumam var būt plaša negatīva ietekme, tostarp tas var radīt tirdzniecības zaudējumus un reputācijas zudumu, kas var negatīvi ietekmēt Emitenta pamatdarbību.

**Personāla savstarpējā atkarība / interešu konflikti:** Emitenta direktori darbojas arī Backed Finance AG, kam pieder 100% Emitenta („**Mātessabiedrība**"), valdē vai ieņemt attiecīgā sekretāra amatu. Vienlaikus Emitents sniedz tokenizācijas pakalpojumus Payward grupai. Šīs intereses var atšķirties no Produktu investoru interesēm vai būt ar tām pretrunā. Citus Emitenta direktorus nodarbina Administrators, kuram ir vienošanās sniegt Emitentam noteiktus administrācijas un uzņēmuma sekretariāta pakalpojumus.

**Ar kiberdrošību saistītie riski:** Emitents nodarbojas ar tiešsaistē reģistrētiem vērtspapīru žetoniem un tāpēc ir pakļauts operacionāliem, informācijas drošības un saistītiem kiberdrošības riskiem. Sistēmu kiberdrošības kļūmes vai pārkāpumi var radīt traucējumus un ietekmēt uzņēmējdarbību, kā

rezultātā var rasties, piemēram, finansiāli zaudējumi vai tikt izpausta konfidenciāla informācija. Šādu kiberdrošības risku iestāšanās rezultātā ieguldītāji var zaudēt savus ieguldījumus.

**3. Pamatinformācija par vērtspapīriem**

**Kādas ir vērtspapīru galvenās iezīmes?**

Veids, klase un ISIN

Piedāvātie vērtspapīri veido Emitenta pakārtotās saistības elektroniski nodrošinātu (ledger-based) vērtspapīru veidā. Konkrētāk, vērtspapīri tiek emitēti blokķēdē balstītu kriptogrāfisko žetonu veidā Šveicē un visā pasaulē (strukturēti žetonu produkti). Produkti tiek emitēti kā strukturēti produkti saskaņā ar Let. a Nr. 4 FinSA 3. punkti, t.i., sertifikāti kriptogrāfisko žetonu veidā, un meklē ļoti pieprasītas, likvīdas un kotētas akcijas un citus vērtspapīrus, lai padarītu tos viegli pieejamus ieguldītājam (izsekošanas sertifikāti (tracker certificates) saskaņā ar Šveices Strukturēto produktu asociācijas SSPA Šveices atvasināto vērtspapīru karti). To ISIN ir CH1580492911.

Valūta, vērtība, nominālvērtība, emitēto vērtspapīru skaits un termiņš

Piedāvāto vērtspapīru valūta ir USD. Maksimālais emisijas apjoms ir 500 000 000 ASV dolāru. Emitētais produkts ir beztermiņa, un tāpēc tam nav iepriekš noteikta fiksēta termiņa. Viens vērtspapīrs atbilst vienai pilnai attiecīgā Pamata aktīva vienībai.

Ar vērtspapīriem saistītās tiesības

Ieguldītāju, attiecīgi kreditoru, tiesības neietver nekādas akcionāru tiesības. Tādējādi, tiek noraidītas visas tiesības piedalīties sēdēs, saņemt dividenžu maksājumus, citas līdzdalības tiesības vai balsstiesības Emitenta vai jebkuru Pamata aktīvu emitentu vai citu struktūru kopsapulcē. Produktiem nav procentu likmes. Ieguldītājiem ir tiesības pieprasīt Emitentam izpirkt vairākus produkta vērtspapīrus, iesniedzot pārdošanas rīkojumu („Izpirkšanas rīkojums").

Vērtspapīru relatīvā prioritāte

Investoriem ir primārās prasījuma tiesības pret Nodrošinājumu, kas piešķirts konkrētajam produktam, kuru tie tur, un pakārtotās prasījuma tiesības pret Emitenta aktīviem pēc tam, kad ir nokārtotas visas primārās prasības. Ieguldītāji uzņemas Emitenta saistību neizpildes risku. Tāpēc žetonu produkti ir Emitenta nodrošinātas un tikai pakārtotas saistības un tiem ir vienlīdzīga savstarpējā prioritāte. Attiecībā uz visām citām nodrošinātām un pakārtotām saistībām, tās ierindojas pari passu. Produkti nav apdrošināti un tiem nesniedz garantijas neviena valdība vai aģentūra.

Vērtspapīru brīvas atsavināšanas ierobežojumi

Veicot jebkādu elektroniski nodrošinātu vērtspapīru atsavināšanu, šāda atsavināšana jāveic, reģistrējot to elektroniskajā virsgrāmatā. Jebkāda tiesību uz vērtspapīriem atsavināšana, izņemot atsavināšanu, izmantojot vērtspapīru elektronisko virsgrāmatu, ir aizliegta. Produktu piedāvāšana vai pārdošana noteiktās jurisdikcijās var tikt ierobežota ar likumu, tostarp Pamata aktīvu vērtspapīru un/vai indeksu dēļ. Produkti, kas tiek piedāvāti primārajos un sekundārajos tirgos un citās platformās saskaņā ar Pamatprospektu, nav paredzēti izplatīšanai nevienai ASV personai vai jebkurai personai vai adresei ASV vai jebkurā citā jurisdikcijā (i), kurā izplatīšana būtu nelikumīga (piemēram, saskaņā ar Sankciju noteikumiem, piemēram, Ziemeļkorejas, Sīrijas vai Irānas rezidentiem), vai (ii) kuras var klasificēt kā augsta riska jurisdikcijas, uz kurām attiecas aicinājums rīkoties saskaņā ar Finanšu darījumu darba grupas („FATF") noteikumiem.

**Kur vērtspapīri tiks tirgoti?**

Uz vērtspapīriem neattiecas pieteikums pielaidei tirdzniecībai regulētā tirgū, citu trešo valstu tirgos, MVU izaugsmes tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā.

**Vai vērtspapīri ir saistīti ar garantiju?**

Vērtspapīri nav saistīti ar potenciāla galvotāja garantiju.

**Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi vērtspapīriem?**

**Ar strukturētajiem produktiem saistītie riski:** Ieguldītājiem jāapzinās, ka produktu tirgus vērtībai var nebūt tiešas saistības ar Pamata aktīvu vai Pamata aktīvu komponentu dominējošo cenu. Produktu

sniegums var ievērojami atšķirties no pašu Pamata aktīvu tiešo turējumu peļņas, kas ir saistīts ar ieguldītāju maksu vai jebkādas izpirkšanas maksas negatīvo ietekmi.

**Ierobežots tirdzniecības laiks:** Pamata aktīvu, tātad produktu Nodrošinājuma, tirdzniecību biržā var ierobežot līdz konkrētiem tirdzniecības logiem, kas ir spēkā attiecīgajā vērtspapīru/preču biržā. Šis ierobežojums var ierobežot Emitenta spēju nodrošināt Nodrošinājuma segumu, pārdodot un pērkot vērtspapīrus, un varētu pakļaut Emitentu un ieguldītājus cenu svārstībām un tirgus svārstībām.

**Ierobežota likviditāte un tirdzniecības apjoms:** Produktu, kas tiek piedāvāti otrreizējos tirgos gan privātajiem, gan institucionālajiem ieguldītājiem, likviditāte netiek garantēta. Otrreizējos tirgos tirgoto produktu apjoms var būt ļoti ierobežots, kas var negatīvi ietekmēt produktu tirgus cenu.

**Ar blokķēdes lietošanu saistītie īpašie riski:** Pušu un darījuma pārbaude tiks veikta, izmantojot viedos līgumus blokķēdē. Šī iemesla dēļ vērtspapīru žetonu ieguldītāji ir pakļauti paaugstinātiem riskiem saistībā ar krāpšanu un zaudējumiem, tostarp, bet ne tikai, kiberuzbrukumiem. Digitālie aktīvi var tikt nozagti.

**Kapitāla aizsardzības trūkums:** Izņemot vērtspapīru Nodrošināšanu, emitētie produkti neparedz kapitāla aizsardzību nevienai summai, kas maksājama saistībā ar produktiem.

**Pasīvo ieguldījumu risks:** Produkti netiek aktīvi pārvaldīti, un tos var ietekmēt vispārēja tirgus segmentu lejupslīde, kas saistīta ar attiecīgo(-ajiem) Pamata aktīvu(-iem) vai Pamata aktīva(-u) komponentu(-iem).

**Pamata aktīvu pārdošanas ietekme:** Emitents emisijas un izpirkšanas procesos var periodiski pārdot Pamata aktīvu vai Pamata aktīvu komponentus, vai arī tam var būt nepieciešams izpirkt produktus. Šāda pārdošana var ietekmēt piedāvājumu un pieprasījumu pēc konkrētiem Pamata aktīviem un var ietekmēt citu šajā Pamatprospektā minēto produktu cenas.

**Nodrošinājuma realizācija:** Gadījumā, ja saņemtās summas pēc Nodrošinājuma realizācijas nav pietiekamas, lai pilnībā segtu maksas un izdevumus un Emitenta maksājumu saistības pret ieguldītājiem, ieguldītājiem var rasties (pilnīgi) zaudējumi.

## 4. Pamatinformācija par vērtspapīru publisko piedāvājumu

**Ar kādiem nosacījumiem un kādos termiņos es varu ieguldīt šajā vērtspapīrā?**

Šie vērtspapīri tiek un var tikt piedāvāti un pārdoti tikai personām, kurām ir atļauts iegādāties, turēt un pārdot šādus vērtspapīrus saskaņā ar tiesību aktiem, kas tām periodiski ir piemērojami. Vērtspapīri nav un netiks reģistrēti saskaņā ar 1933. gada ASV Vērtspapīru likumu ar grozījumiem („Vērtspapīru likums") vai jebkurā Amerikas Savienoto Valstu štata vai citas jurisdikcijas vērtspapīru regulatīvajā iestādē, un (i) tos nedrīkst piedāvāt, pārdot vai piegādāt Amerikas Savienotajās Valstīs ASV personām vai to vārdā vai labā, un (ii) tos jebkurā laikā var piedāvāt, pārdot vai citādi piegādāt tikai personām, kuras nav Amerikas Savienoto Valstu personas.

Produkts ir beztermiņa, tāpēc tam nav iepriekš noteikta fiksēta termiņa.

Emisijas un izpirkšanas mehānisms ir nepārtraukts process, un tas ir paredzēts, lai nodrošinātu pietiekamu produktu likviditāti un cenas atbilstību attiecīgajam Pamata aktīvam. Privātie ieguldītāji var parakstīties emisijai, tikai ar Pilnvarota dalībnieka starpniecību, un pārdot savus produktus atpakaļ, veicot izpirkšanu par labu Emitentam vai pārdodot produktu Pilnvarotam dalībniekam, kurš to izpirks par labu Emitentam. Profesionālie ieguldītāji var parakstīties emisijai, un pārdot produktus atpakaļ, veicot izpirkšanu par labu Emitentam.

**Kas ir Piedāvātājs un/vai persona, kas pieprasa pielaidi tirdzniecībai?**

Piedāvātājs ir Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Džērsija.

**Kāpēc tiek sagatavots šis prospekts?**

Pamatprospekts ir sagatavots vērtspapīru žetonu emisijas vajadzībām. Produktu piedāvājumā tiek izmantoti elektroniski nodrošināti vērtspapīri (t.i., vērtspapīri žetonu veidā izkliedētā elektroniskā virsgrāmatā vai blokķēdē), kas pārstāv lielāko tirgojamo vērtspapīru vērtību un ko pilnībā nodrošina Pamata aktīvi. Emitents izmantos ieņēmumus, lai (i) finansētu Nodrošinājuma iegādi, (ii) samaksātu dažādu pakalpojumu sniedzēju maksas un izmaksas saistībā ar produktu izveidi, palaišanu, emitēšanu, izpirkšanu un visu turpmāko pakalpojumu sniegšanu, (iii) finansētu savu esošo un turpmāko uzņēmējdarbību.

* * *

**Rezumat**

În conformitate cu art. 7 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 („Regulamentul privind Prospectul de emisiune”) în legătură cu art. 27 din Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019, astfel cum a fost modificat („Regulamentul delegat”)

pentru emiterea de active tokenizate

de către

**Backed Assets (JE) Limited**

societate cu răspundere limitată constituită în Jersey

**(„Emitent”)**

datat

13 iulie 2026

**(„Rezumat”)**

Acest Rezumat trebuie citit împreună cu Prospectul de Bază al Emitentului din data de 8 mai 2026 **(„Prospectul de Bază”)** și Condițiile Finale ale Emitentului din data de 13 iulie 2026, precum și cu orice suplimente la aceste documente.

Acest document informativ vă oferă informații esențiale cu privire la acest produs de investiții. Acesta nu este un material publicitar. Aceste informații sunt solicitate prin lege pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscul, costul și potențialele câștiguri și pierderi ale acestui produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

## 1. Introducere și avertismente

**Denumirea și numărul internațional de identificare (ISIN) al valorilor mobiliare**
Valorile mobiliare au denumirea de „valori mobiliare tokenizate” al căror fundament este McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). ISIN al valorilor mobiliare este: CH1580492911.
**Identitatea și datele de contact ale Emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefon: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identitatea și datele de contact ale Ofertantului (dacă este cazul), inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefon: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identitatea și datele de contact ale Autorității competente**
Autoritatea Pieței Financiare din Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, număr de telefon: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Data aprobării**
Data aprobării este 13 iulie 2026.
**Anunț de avertizare**
Emitentul declară că:

- Rezumatul ar trebui citit ca o introducere la Prospectul de Bază și că investitorii ar trebui să consulte Prospectul de Bază în ansamblu, atunci când iau decizia de a investi în valori mobiliare;
- investitorul ar putea pierde tot sau o parte din capitalul investit;
- un investitor care dorește să inițieze o acțiune privind informațiile conținute într-un Prospect de Bază poate, în conformitate cu legislația națională a acestui stat membru, să plătească pentru traducerea Prospectului de Bază înainte ca procedurile să poată fi inițiate;
- răspunderea civilă revine numai persoanelor care au produs și au comunicat Rezumatul împreună cu orice traducere a acestuia și numai în cazul în care Rezumatul, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului de Bază, este duplicitar, inexact sau inconsecvent sau, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului de Bază, nu transmite informațiile de bază care ar ajuta investitorii să ia decizii cu privire la investițiile în valorile mobiliare în cauză.
- sunteți pe punctul de a achiziționa un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.

## 2. Informații de bază despre Emitent

**Cine este Emitentul valorilor mobiliare?**

Sediul social, forma juridică, LEI, legislația aplicabilă și țara de înregistrare a Emitentului

Emitentul este o societate cu răspundere limitată în conformitate cu Legea societăților (Jersey) din 1991. Sediul social și adresa sa sunt First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. LEI este: 984500001AB7C6C7F577.

Activitățile principale ale Ofertantului

Principala activitate a Emitentului este emiterea produselor sale sub formă de tokenuri criptografice bazate pe blockchain în UE, Elveția și alte țări din întreaga lume (produse structurate tokenizate).

Principal deținător de cote

Unicul deținător de părți sociale al Emitentului este Backed Finance AG (CHE-410.125.970) cu sediul social în Zug, Elveția. Backed Finance AG este ea însăși deținută 100% de către Payward Europe Limited, Irlanda care la rândul ei este deținută 100% de către Payward, Inc., SUA și niciun acționar individual nu deține mai mult de 25% din acțiuni în Payward, Inc., SUA.

Principalii directori generali

Directorii-cheie cu putere de reprezentare comună sunt Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle și Mark Greenberg.

Identitatea auditorilor statutari

Auditorul este Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Care sunt principalele informații financiare referitoare la Emitent?**

| **Următoarele informații financiare cheie se bazează pe Situațiile Financiare ale Backed Assets (JE) Limited pentru perioada de la 01 ianuarie 2025 până la 31 decembrie 2025 și de la 19 ianuarie 2024 până la 31 decembrie 2024.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Situația rezultatului global 19.01.2024 – 31.12.2024 și 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Situația poziției financiare la 31.12.2024 și 31.12.2025** | | |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Cifra de afaceri** | **182.159** | **105.888** | Inventar | 204.715.463 | 21.551.060 |
| Costuri directe | -153.464 | -136.849 | Debitori | 114.902 | 5.234 |
| Alte cheltuieli de exploatare | -2.505.463 | -625.682 | Numerar | 576.869 | 184.542 |
| | | | | | |
| **Rezultatul operațional** | **-2.476.768** | **-656.643** | **Active circulante** | **205.407.234** | **21.713.981** |
| Câștig din active financiare la valoarea justă | -19.652 | -9.280 | Creditori (scadenți <1 an) | -206.692.597 | -21.724.810 |
| Distribuții primite | 144 | 66 | Active curente nete | -1.285.363 | -10.829 |
| Alte dobânzi de încasat și venituri similare | | 94 | **Total active minus datorii curente** | **-1.285.363** | **16.026** |
| Dobânzi de plătit și cheltuieli similare | -306.215 | -34.475 | Creditori (scadenți > 1 an) | -1.925.000 | -423.898 |
| **Pierderi fiscale înainte de impozitare** | **-2.802.491** | **-700.238** | **Active nete** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| **Provizioane fiscală excedentară pentru exercițiul financiar** | | 634 | **Capital și rezerve** | | |
| **Profitul perioadei** | -2.802.491 | -669.604 | Alte rezerve | 1.507.244 | 1.507.244 |
| **Situația fluxurilor de numerar în perioadele 19.01.2024 - 31.12.2024 și 01.01.2025 - 31.12.2025** | | | Contul de profit și pierdere | -4.717.607 | -1.915.116 |
| | **01.01.2025-31.12.2025** | **19.01.2024-31.12.2024** | **Fonduri ale acționarilor** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Fluxuri de numerar din activități de exploatare | -4.665.919 | -735.393 | | | |
| Fluxuri de numerar din activități de investiții | 0 | 0 | | | |
| Fluxuri de numerar din activități de finanțare | 5.058.246 | 517.431 | | | |
| **Variația numerarului și a echivalentelor de numerar** | **392.327** | **-217.962** | | | |

**Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?**

În cele ce urmează sunt prezentate cele mai importante riscuri pentru Emitent. Realizarea acestor riscuri ar putea duce la efecte negative asupra activității, rezultatelor operațiunilor, profitabilității, situației financiare sau perspectivelor Emitentului.

**Scurt istoric de afaceri, informații financiare limitate și niciun rating al Emitentului:** Din cauza faptului că Emitentul a fost constituit la 19 ianuarie 2024, informațiile financiare limitate (istorice) privind Emitentul sunt disponibile și Emitentul este supus riscului de a nu avea rating de credit. Acest lucru implică riscul ca activitatea comercială a societății să nu fie încă dovedită până la momentul depunerii Prospectului de Bază și a documentelor suplimentare.

**Dependența de furnizorii de servicii:** Emitentul este dependent de o serie de furnizori de servicii pentru a menține emisiunile și garanțiile. În cazul în care intervine o schimbare negativă semnificativă în legătură cu orice partener existent iar o alternativă adecvată nu este disponibilă sau nu este fezabilă, Emitentului îi poate fi imposibil să continue să listeze și să deservească produsele.

**Schimbări ale mediului de reglementare:** Emitentul emite produse financiare al căror mediu de reglementare pare a fi neclar, deoarece este în continuă dezvoltare și adaptare la noile tehnologii.

Acest lucru poate duce la creșteri semnificative ale costurilor în activitatea operațională și poate avea un efect negativ semnificativ asupra activelor nete, a poziției financiare și a rezultatelor operațiunilor Emitentului și, prin urmare, poate afecta negativ capacitatea acestuia de a îndeplini cererile de despăgubire care decurg din produse. În plus, întrucât Emitentul este deținut în ultimă instanță de o entitate corporativă din SUA, autoritățile de reglementare din SUA ar putea exercita o supraveghere sporită asupra grupului mai larg, ceea ce ar putea afecta indirect Emitentul sau societatea-mamă.

**Riscuri legate de software:** Valorile mobiliare tokenizate pot fi susceptibile de erori și riscuri legate de contractele inteligente, care ar putea duce la pierderea controlului de către investitori asupra activelor lor sau la o încălcare care ar putea provoca o creare neintenționată de monedă a activului.

**Riscul de lichiditate:** Emitentul poate să nu aibă suficiente fonduri pentru efectuarea plăților în orice moment, ceea ce înseamnă că Emitentul poate avea dificultăți în îndeplinirea obligațiilor financiare.

**Riscul de contrapartidă:** În general, Emitentul se bazează pe terțe părți care asigură tranzacționarea atât a produselor, cât și a oricărui activ de bază. Orice disfuncționalitate a unor astfel de terți sau perturbare a piețelor bursiere și a altor platforme poate duce la o pierdere de valoare a produselor, ceea ce, la rândul său, poate avea un impact negativ asupra Emitentului și/sau a investitorilor.

**Riscul de credit:** Investitorii sunt expuși la riscul de credit al Emitentului, al custodelui și al altor părți. Capacitatea unui investitor de a obține plata depinde de capacitatea Emitentului de a îndeplini aceste obligații. În caz de neplată, insolvență sau faliment, este posibil ca investitorii să nu primească suma care li se datorează.

**Riscul general de insolvabilitate:** Investitorii sunt expuși la riscul de credit al Emitentului produselor. Produsele constituie obligații subordonate ale Emitentului și sunt de valoare egală între ele și cu toate celelalte obligații subordonate actuale și viitoare ale Emitentului. Insolvența Emitentului poate duce la o pierdere parțială sau totală a capitalului investit.

**Emitentul ca vehicul cu scop special:** Emitentul este un vehicul cu scop special („**SPV**”) al cărui unic obiect de activitate este emiterea și răscumpărarea instrumentelor financiare contra unui comision suplimentar și/sau a unui Comision de Administrare. Emitentul nu este în prezent profitabil și depinde de capitalul și finanțarea din partea Societății-Mamă și a investitorilor acesteia. În calitate de filială indirectă a Payward Europe Limited, Irlanda („PEL”), care este o filială deținută integral de Payward, Inc. (SUA) („Payward”), Emitentul poate beneficia de oportunități de afaceri suplimentare rezultate din apartenența la o structură corporativă globală. Cu toate acestea, în calitate de SPV, există riscuri semnificative de lichiditate și de credit aferente Emitentului atât timp cât acesta nu este profitabil. Mai mult, rezervele pentru menținerea operațiunilor Emitentului rămân limitate, ceea ce poate conduce la incapacitatea Emitentului de a continua activitatea ca entitate în funcțiune. Nici PEL, nici Payward nu au garantat obligațiile Emitentului și nici PEL, nici Payward nu sunt obligate să furnizeze sprijin financiar sau de lichiditate Societății-Mamă a Emitentului.

**Risc de piață:** Riscul de piață se referă la pierderile potențiale cauzate de modificările evaluării activelor și pasivelor emitentului ca urmare a modificărilor prețurilor de piață, volatilităților, corelațiilor și altor factori relevanți pentru evaluare.

**Risc operațional:** Există o serie de riscuri legate de circumstanțe sau evenimente externe și interne care pot afecta activitatea operațională a Emitentului. Oricare dintre aceste riscuri poate fi în detrimentul reputației și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

**Riscul de încălcare a securității datelor:** Emitentul păstrează cantități semnificative de date privind tranzacțiile, executarea tranzacțiilor, precum și date privind clienții. O încălcare semnificativă a securității datelor poate avea efecte negative de mare amploare, inclusiv pierderi comerciale și pierderi de reputație, care pot avea un impact negativ asupra activității de bază a Emitentului.

**Interdependența personalului / Conflicte de interese:** Directorii Emitentului funcționează, de asemenea, în cadrul Consiliului de administrație al Backed Finance AG, care deține 100% din acțiunile Emitentului („**societatea-mamă**”), sau al secretarului respectiv. În același timp, Emitentul furnizează servicii de tokenizare Grupului Payward. Aceste interese pot să difere de sau să intre în

conflict cu interesele investitorilor în Produse. Alți directori ai Emitentului sunt angajați de Administrator, care a încheiat un contract prin care furnizează Emitentului anumite servicii administrative și de secretariat al societății.

**Riscuri legate de securitatea cibernetică:** Emitentul se ocupă cu valori mobiliare tokenizate, înregistrate online și, prin urmare, este susceptibil de riscuri operaționale, de securitate a informațiilor și riscuri „cibernetice" conexe. Erorile de securitate cibernetică sau încălcările sistemelor au capacitatea de a provoca perturbări și de a afecta operațiunile comerciale și pot avea ca rezultat, de exemplu, pierderi financiare sau divulgarea de informații confidențiale. Investitorii își pot pierde investițiile ca urmare a unor astfel de riscuri legate de securitatea cibernetică.

**3. Informații de bază privind valorile mobiliare**

**Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?**

Tip, clasă și ISIN

Valorile mobiliare oferite constituie obligații subordonate ale Emitentului sub forma unor valori mobiliare bazate pe registru. Mai exact, valorile mobiliare sunt emise sub formă de tokenuri criptografice bazate pe blockchain în Elveția și în întreaga lume (produse structurate tokenizate). Produsele sunt emise ca produse structurate în conformitate cu art. 3 Let. a Nr. 4 FinSA, și anume certificate sub formă de tokenuri criptografice și urmăresc acțiuni și alte valori mobiliare foarte solicitate, lichide și cotate la bursă, pentru a le face ușor accesibile investitorilor (certificate digitale de tracker în conformitate cu harta elvețiană a produselor derivate a Asociației elvețiene a produselor structurate SSPA). ISIN-ul lor este: CH1580492911.

Moneda, valoarea nominală, numărul de valori mobiliare emise și termenul

Moneda valorilor mobiliare oferite este USD. Volumul maxim al emisiunii este de 500.000.000 USD. Produsul emis este deschis și, prin urmare, nu are o dată de scadență fixă prestabilită. Un titlu de valoare corespunde unei unități întregi a respectivului activ de bază.

Drepturile aferente valorilor mobiliare

Drepturile investitorilor, respectiv ale creditorilor nu constau în niciun drept al acționarilor; astfel, se exclud toate drepturile de participare, plata dividendelor, alte drepturi de participare sau drepturi de vot la o adunare generală a Emitentului sau a oricăror emitenți de titluri de active de bază sau alte entități. Produsele nu sunt purtătoare de dobândă. Investitorii au dreptul de a solicita Emitentului să răscumpere un număr de titluri de valoare pentru un produs prin transmiterea unui ordin de vânzare („ordin de răscumpărare").

Vechimea relativă a valorilor mobiliare

Investitorii au o creanță primară asupra garanției reale alocate produsului specific pe care îl dețin și o creanță subordonată asupra activelor Emitentului după ce toate creanțele primare au fost decontate. Investitorii își asumă riscul de neplată al Emitentului. Prin urmare, produsele tokenizate constituie obligații de garanție și sunt subordonate numai Emitentului și au același rang între ele. Împreună cu toate celelalte obligații de garanție și subordonate, acestea sunt de rang egal. Produsele nu sunt nici asigurate, nici garantate de niciun guvern sau agenție.

Restricții privind libera transferabilitate a valorilor mobiliare

Orice transfer de valori mobiliare bazate pe registrul de evidență necesită transferul valorilor mobiliare prin intermediul registrului de evidență. Este interzis orice transfer al dreptului la valori mobiliare, cu excepția transferului prin intermediul registrului de valori mobiliare. Oferirea sau vânzarea produselor în anumite jurisdicții poate fi restricționată prin lege, inclusiv din cauza activelor de bază și/sau a indicilor. Produsele oferite pe piețele primare și secundare și pe alte platforme conform Prospectului de Bază nu sunt destinate distribuirii către nicio persoană din S.U.A. sau către nicio persoană sau adresă din S.U.A. sau din orice altă jurisdicție (i) în care distribuirea ar fi ilegală (de exemplu, care face obiectul Regulamentelor privind sancțiunile, cum ar fi rezidenții din Coreea de Nord, Siria sau Iran) sau (ii) care pot fi clasificate drept jurisdicții cu risc ridicat care fac obiectul unei cereri de acțiune în conformitate cu Grupul de Acțiune Financiară Internațională („FATF").

**Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?**

Valorile mobiliare nu fac obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, pe piețele altor țări terțe, pe piața de creștere a IMM-urilor sau pe un MTF.

**Există o garanție atașată valorilor mobiliare?**

Valorile mobiliare nu sunt însoțite de nicio garanție din partea unui potențial garant.

**Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?**

**Riscuri legate de produsele structurate:** Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că este posibil ca valoarea de piață a produselor să nu aibă o legătură directă cu prețul predominant al activelor de bază sau al componentelor activelor de bază. În special, performanța produselor poate diferi semnificativ de randamentul deținerilor directe de Underlyings, din cauza efectului negativ al comisioanelor investitorilor sau al oricărei taxe de răscumpărare.

**Ore de funcționare limitate:** Tranzacționarea pe bursă a activelor de bază, deci a garanțiilor reale ale produselor, poate fi limitată la anumite ferestre de tranzacționare disponibile pe bursa de valori mobiliare/mărfuri relevantă. Această restricție ar putea limita capacitatea Emitentului de a asigura acoperirea garanției prin vânzarea și cumpărarea de titluri de valoare și ar putea face Emitentul și investitorii vulnerabili la fluctuațiile prețurilor și la volatilitatea piețelor.

**Lichiditate și volum de tranzacționare limitate:** Nu există nicio garanție cu privire la lichiditatea produselor oferite prin intermediul piețelor secundare investitorilor cu amănuntul și instituționali deopotrivă. Volumul de produse tranzacționate pe piețele secundare poate fi foarte limitat, ceea ce poate avea un efect negativ asupra prețului de piață al produselor.

**Riscuri speciale legate de utilizarea blockchainului:** Verificarea părților și tranzacția vor fi efectuate prin intermediul contractelor inteligente pe un blockchain. Prin urmare, investitorii în valori mobiliare tokenizate sunt expuși unor riscuri sporite privind frauda și pierderile, inclusiv, dar fără a se limita la atacuri cibernetice. În general, bunurile digitale pot fi furate.

**Lipsa protecției capitalului:** În afară de garantarea titlurilor de valoare, produsele emise nu oferă nicio protecție a capitalului pentru nicio sumă plătibilă în cadrul produselor.

**Riscul investițiilor pasive:** Produsele nu sunt gestionate în mod activ și pot fi afectate de un declin general al segmentelor de piață legate de activul de bază (activele de bază) respectiv(e) sau de componenta (componentele) acestuia (acestora).

**Impactul vânzării activelor de bază:** În cadrul proceselor de emisiune și răscumpărare, emitentul poate vinde periodic active de bază sau componente ale activelor de bază sau va fi obligat să răscumpere produse. Astfel de vânzări ar putea avea un impact asupra ofertei și a cererii pentru activele de bază specifice și ar putea afecta prețul altor produse din prezentul Prospect de bază.

**Realizarea garanției:** În cazul în care sumele primite după realizarea garanției nu sunt suficiente pentru a acoperi integral comisioanele și cheltuielile și obligațiile de plată ale emitentului față de investitori, atunci investitorii pot suferi o pierdere (totală).

**4. Informații de bază privind oferta publică de valori mobiliare**

**În ce condiții și după ce program pot investi în acest titlu de valoare?**

Aceste valori mobiliare sunt și pot fi oferite și vândute numai persoanelor cărora li se permite să achiziționeze, să dețină și să vândă astfel de valori mobiliare în conformitate cu legile care le sunt aplicabile la momentul respectiv. Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din S.U.A. din 1933, astfel cum a fost modificată („Securities Act") sau cu orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție din Statele Unite și (i) nu pot fi oferite, vândute sau livrate în Statele Unite către, sau în contul sau în beneficiul unor persoane din S.U.A. și (ii) pot fi oferite, vândute sau altfel livrate în orice moment numai cesionarilor care sunt persoane din afara Statelor Unite.

Produsul este deschis și, prin urmare, nu are o dată de scadență fixă predeterminată.

Mecanismul de emisiune și răscumpărare este un proces continuu și are scopul de a garanta că produsele au suficientă lichiditate și că prețul urmărește indicele activelor de bază relevante. Investitorii de retail pot subscrie prin emisiune numai prin intermediul unui participant autorizat și își pot revinde produsele fie prin răscumpărare prin intermediul emitentului, fie prin vânzarea produsului

către un participant autorizat care îl va răscumpăra către emitent. Investitorii profesioniști pot subscrie prin emisiune și revinde prin răscumpărare prin intermediul emitentului.

**Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?**

Ofertantul este Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**De ce este elaborat acest Prospect?**

Prospectul de bază a fost elaborat pentru emiterea de titluri de valoare tokenizate. Oferta de produse utilizează valori mobiliare bazate pe registru (și anume valori mobiliare sub formă de tokenuri pe un registru distribuit sau blockchain), reprezentând valoarea principalelor valori mobiliare tranzacționabile și susținute integral de activele de bază. Emitentul va utiliza încasările pentru (i) a finanța achiziționarea garanțiilor, (ii) a plăti taxele și costurile diferiților furnizori de servicii în legătură cu crearea, lansarea, emiterea, răscumpărarea și furnizarea tuturor serviciilor suplimentare pentru produse, (iii) pentru a-și finanța propriile activități comerciale existente și viitoare.

* * *

**Sammanfattning**

Enligt artikel 7 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 (prospektförordningen) i samband med artikel 27 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019, i dess ändrade lydelse (den delegerade förordningen)

för emission av tokeniserade värdepapper

av

**Backed Assets (JE) Limited**

ett privat aktiebolag registrerat i Jersey

**(emittenten)**

Daterad

13 juli 2026

**(sammanfattning)**

Denna Sammanfattning ska läsas tillsammans med Emittentens Grundprospekt daterat den 8 maj 2026 **(”Grundprospektet”)** och Emittentens Slutliga Villkor daterade den 13 juli 2026, samt eventuella tillägg till dessa dokument.

Detta informationsblad ger dig väsentlig information om denna investeringsprodukt. Det är inte ett reklammaterial. Denna information krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå produktens art, risk, kostnad och potentiella vinster och förluster, och för att hjälpa dig att jämföra den med andra produkter.

## 1. Inledning och varningar

**Namn och internationellt identifikationsnummer (ISIN) för värdepapperen**
Värdepapperen har beteckningen “tokeniserade värdepapper” där den underliggande tillgången är McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). ISIN-koden för värdepapperen är: CH1580492911.
**Identitets- och kontaktuppgifter för emittenten, inklusive Legal Entity Identifier (LEI-kod)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefon: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identitets- och kontaktuppgifter för erbjudaren (om tillämpligt), inklusive Legal Entity Identifier (LEI-kod)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefon: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndigheten**
Financial Market Authority Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Datum för godkännande**
Datum för godkännande är den 13 juli 2026.
**Varningsmeddelande**
Emittenten förklarar att:

- denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till grundprospektet och att investerare bör hänvisa till grundprospektet i sin helhet när de fattar beslut om att investera i värdepapperen;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- en investerare som vill väcka talan om informationen i ett grundprospekt kan, enligt den nationella lagstiftningen i denna medlemsstat, vara tvungen att betala för översättning av grundprospektet innan talan kan väckas;
- civilrättsligt ansvar ska endast åläggas de personer som har utarbetat och förmedlat sammanfattningen tillsammans med en översättning av denna och endast om sammanfattningen, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet, är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent eller, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet, inte förmedlar den grundläggande information som skulle hjälpa investerare att fatta beslut om investeringar i de berörda värdepapperen.
- du är i färd med att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

## 2. Grundläggande information om emittenten

**Vem är emittent av värdepapperen?**

Emittentens säte, juridisk form, LEI, tillämplig lag och registreringsland

Emittenten är ett bolag med begränsat ansvar i enlighet med lagstiftningen Companies (Jersey) Law 1991. Dess registrerade kontor och adress är First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey. LEI-koden är: 984500001AB7C6C7F577.

Erbjudarens huvudsakliga verksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera sina produkter i form av blockkedjebaserade kryptografiska token i EU, Schweiz och andra länder över hela världen (tokeniserade strukturerade produkter).

Betydande andelsägare

Den enda andelsinnehavaren i Emittenten är Backed Finance AG (CHE-410.125.970) med säte i Zug, Schweiz. Backed Finance AG ägs till 100 % av Payward Europe Limited, Irland, som i sin tur ägs till 100 % av Payward, Inc., USA. Ingen enskild aktieägare innehar mer än 25 % av aktierna i Payward, Inc., USA.

Viktiga verkställande direktörer

Bolagets nyckeldirektörer med gemensam företrädanderätt är James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle och Mark Greenberg.

De lagstadgade revisorernas identitet

Revisorn är Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Vilken är den viktigaste finansiella informationen avseende emittenten?**

| **Följande finansiella nyckelinformation baseras på årsredovisningarna för Backed Assets (JE) Limited för perioden 01 januari 2025 till 31 december 2025 och 19 januari 2024 till 31 december 2024.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Rapport över totalresultat 19.01.2024 – 31.12.2024 och 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Rapport över finansiell ställning per 31.12.2024 och 31.12.2025** | | |
| | **1.1.2025–31.12.2025** | **19.1.2024–31.12.2024** | | **31.12.2025** | **31.12.2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Omsättning** | **182 159** | **105 888** | Lager | 204 715 463 | 21 551 060 |
| Direkta kostnader | -153 464 | -136 849 | Fordringar | 114 902 | 5 234 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 505 463 | -625 682 | Kontanter | 576 869 | 184 542 |
| | | | | | |
| **Rörelseresultat** | **-2 476 768** | **-656 643** | **Omsättningstillgångar** | **205 407 234** | **21 713 981** |
| Vinst på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde | -19 652 | -9 280 | Skulder (förfallna <1 år) | -206 692 597 | -21 724 810 |
| Erhållna utdelningar | 144 | 66 | Omsättningstillgångar, netto | -1 285 363 | -10 829 |
| Övriga räntefordringar och liknande intäkter | | 94 | **Tillgångar minus kortfristiga skulder** | **-1 285 363** | **16 026** |
| Räntekostnader och liknande kostnader | -306 215 | -34 475 | Skulder (förfallna <1 år) | -1 925 000 | -423 898 |
| **Förlust före skatt** | **-2 802 491** | **-700 238** | **Nettotillgångar** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| **Skattereserveringsöverskott för räkenskapsåret** | | 634 | **Eget kapital och reserver** | | |
| **Periodens resultat** | -2 802 491 | -669 604 | Övriga reserver | 1 507 244 | 1 507 244 |
| **Kassaflödesanalys för 19.1.2024–31.12.2024 och 1.1.2025–31.12.2025** | | | Resultaträkning | -4 717 607 | -1 915 116 |
| | **1.1.2025–31.12.2025** | **19.1.2024–31.12.2024** | **Aktieägarnas kapital** | **-3 210 363** | **-407 872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Kassaflöden från den löpande verksamheten | -4 665 919 | -735 393 | | | |
| Kassaflöden från investeringsverksamheten | 0 | 0 | | | |
| Kassaflöden från finansieringsverksamheten | 5 058 246 | 517 431 | | | |
| **Förändring i kassa och likvida mede** | **392 327** | **-217 962** | | | |

**Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?**

I det följande beskrivs de mest väsentliga riskerna för emittenten. Förverkligandet av dessa risker kan leda till negativa effekter på emittentens verksamhet, resultat, lönsamhet, finansiella ställning eller framtidsutsikter.

**Kort affärshistoria, begränsad finansiell information och ingen kreditvärdering för emittenten:** På grund av det faktum att emittenten bildades den 19 januari 2024 finns begränsad (historisk) finansiell information om emittenten tillgänglig, och emittenten är föremål för risken att inte ha någon kreditvärdering. Detta innebär en risk för att bolagets affärsverksamhet ännu inte är bevisad vid tidpunkten för inlämnandet av grundprospektet och ytterligare dokument.

**Beroende av tjänsteleverantörer:** Emittenten är beroende av ett antal tjänsteleverantörer för att upprätthålla emissionerna och säkerheten. Om det skulle ske en väsentlig negativ förändring med någon befintlig partner och ett lämpligt alternativ inte är tillgängligt eller praktiskt genomförbart, kan det vara omöjligt för emittenten att fortsätta att notera och administrera produkterna.

**Förändringar i regleringsmiljön:** Emittenten emitterar finansiella produkter vars regleringsmiljö verkar vara oklar eftersom den ständigt utvecklas och anpassas till ny teknik. Detta kan leda till betydande kostnadsökningar i den löpande verksamheten och kan ha en väsentlig negativ inverkan på emittentens nettotillgångar, finansiella ställning och rörelseresultat, och därmed negativt påverka dess förmåga att uppfylla krav som härrör från produkterna. Dessutom, eftersom Emittenten i slutändan ägs av ett amerikanskt företag, kan amerikanska tillsynsmyndigheter utöva ökad tillsyn över den bredare koncernen, vilket indirekt kan påverka Emittenten eller Moderbolaget.

**Risker relaterade till programvara:** Tokeniserade värdepapper kan vara känsliga för buggar och risker relaterade till smarta kontrakt, som kan leda till att investerare förlorar kontrollen över sina tillgångar, eller ett intrång som kan orsaka ett oavsiktligt utfärdande av tillgången.

**Likviditetsrisk:** Emittenten kanske inte har tillräckliga medel för att göra betalningar vid någon tidpunkt, vilket innebär att emittenten kan ha svårigheter att uppfylla finansiella skyldigheter.

**Motpartsrisk:** I allmänhet förlitar sig emittenten på att tredje parter tillhandahåller handel med både produkterna och relevanta underliggande tillgångar. Eventuella funktionsstörningar hos sådana tredje parter eller störningar på börserna och andra plattformar kan leda till att produkterna förlorar i värde, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på emittenten och/eller investerarna.

**Kreditrisk:** Investerare är exponerade för kreditrisken för emittenten, förvaringsinstitutet och andra parter. En investerares möjlighet att erhålla betalning är beroende av emittentens förmåga att fullgöra dessa skyldigheter. Vid betalningsinställelse, insolvens eller konkurs kan investerare bli utan det belopp som de är berättigade till.

**Allmän insolvensrisk:** Investerare är exponerade för kreditrisken hos emittenten av produkterna. Produkterna utgör efterställda förpliktelser för emittenten och rankas pari passu med varandra och emittentens alla andra nuvarande och framtida efterställda förpliktelser. Emittentens insolvens kan leda till en partiell eller total förlust av det investerade kapitalet.

**Emittenten som ett företag för särskilt ändamål:** Emittenten är ett specialföretag (”**SPV**”) vars enda affärsändamål är emission och inlösen av finansiella instrument mot ett påslag och/eller en Förvaltningsavgift. Emittenten är för närvarande inte lönsam och är beroende av kapital och finansiering från Moderbolaget och dess investerare. Som ett indirekt dotterbolag till Payward Europe Limited, Irland (”PEL”), som är ett helägt dotterbolag till Payward, Inc. (US) (”Payward”), kan Emittenten dra nytta av ytterligare affärsmöjligheter som följer av att tillhöra en global företagsstruktur. Icke desto mindre föreligger det som SPV betydande likviditets- och kreditrisker avseende Emittenten så länge Emittenten inte är lönsam. Vidare är reserverna för att upprätthålla Emittentens verksamhet begränsade, vilket kan leda till att Emittenten inte kan fortsätta sin verksamhet som ett fortlevande företag. Varken PEL eller Payward har garanterat Emittentens åtaganden och varken PEL eller Payward är skyldiga att tillhandahålla finansiellt stöd eller likviditetsstöd till Emittentens Moderbolag.

**Marknadsrisk:** Med marknadsrisk avses potentiella förluster genom förändringar i värderingen av emittentens tillgångar och skulder på grund av förändringar i marknadspriser, volatilitet, korrelationer och andra värderingsrelevanta faktorer.

**Operativ risk:** Det finns ett antal risker relaterade till externa och interna omständigheter eller händelser som kan skada emittentens operativa verksamhet. Vilken som helst av dessa risker kan vara skadlig för emittentens rykte och rörelseresultat.

**Risk för dataintrång:** Emittenten hanterar stora mängder data rörande transaktioner, genomförande av transaktioner samt kunddata. Ett betydande dataintrång kan ha omfattande negativa effekter, inklusive transaktionsförluster och förlust av anseende, vilket kan ha en negativ inverkan på emittentens kärnverksamhet.

**Personalens inbördes beroende/intressekonflikter:** Emittentens direktörer verkar även inom styrelsen för Backed Finance AG, som äger 100 procent av emittentens aktier (**moderbolaget**), eller respektive firmatecknare. Samtidigt tillhandahåller Emittenten tokeniseringstjänster till Payward-koncernen. Dessa intressen kan avvika från eller stå i konflikt med intressena hos investerarna i

Produkterna. Emittentens övriga direktörer är anställda av administratören, som har ett avtal om att tillhandahålla vissa administrations- och sekreterartjänster till emittenten.

**Risker relaterade till cybersäkerhet:** Emittenten hanterar tokeniserade värdepapper som registreras på webben och är därför mottaglig för operativa risker, risker relaterade till informationssäkerhet och andra cyberrisker. Cybersäkerhetsfel eller intrång i systemen kan orsaka störningar och påverka affärsverksamheten, och exempelvis leda till ekonomiska förluster eller avslöjande av konfidentiell information. Investerarna kan förlora sin investering till följd av sådana cybersäkerhetsrelaterade risker.

**3. Grundläggande information om värdepapperen**

**Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?**

Typ, klass och ISIN

De värdepapper som erbjuds utgör efterställda förpliktelser för emittenten i form av bokföringsbaserade värdepapper. Mer specifikt emitteras värdepapperen i form av blockkedjebaserade kryptografiska token i Schweiz och i hela världen (tokeniserade strukturerade produkter). Produkterna emitteras som strukturerade produkter enligt artikel 3 Let. a No. 4 FinSA, det vill säga certifikat i form av kryptografiska token och spårar högt efterfrågade, likvida och noterade aktier och andra värdepapper för att göra dem lättillgängliga för investerare (Tracker-certifikat enligt den schweiziska derivatkartan från Swiss Structured Products Association (SSPA)). Deras ISIN-kod är: CH1580492911.

Valuta, valör, nominellt belopp, antal emitterade värdepapper och löptid

Valutan för de värdepapper som erbjuds är USD. Den högsta emissionsvolymen är 500 000 000 USD. Den emitterade produkten har ingen fast löptid och har därför inte någon förutbestämd fast förfallodag. Ett värdepapper motsvarar en hel enhet av respektive underliggande tillgång.

Rättigheter som är knutna till värdepapperen

Investerarnas respektive borgenärernas rättigheter består inte av några aktieägarrättigheter, vilket utesluter alla rättigheter till närvaro, utdelning, andra deltaganderätter eller rösträtt vid en bolagsstämma för emittenten eller någon annan emittent av underliggande tillgångar eller andra enheter. Produkterna är inte räntebärande. Investerarna har rätt att kräva att emittenten löser in ett antal värdepapper för en produkt genom att lämna in en försäljningsorder (inlösenorder).

Värdepapperens relativa företrädesrätt

Investerarna har en primär fordran på den säkerhet som tilldelats den specifika produkt de innehar, och en efterställd fordran på emittentens tillgångar efter att alla primära fordringar har uppfyllts. Investerarna bär risken för att emittenten inte kan fullgöra sina åtaganden. Därför utgör de tokeniserade produkterna säkerställda och endast efterställda förpliktelser för emittenten och står på lika villkor sinsemellan. Med alla andra säkerställda och efterställda förpliktelser rankas de pari passu. Produkterna är varken försäkrade eller garanterade av någon regering eller myndighet.

Inskränkningar i värdepapprens fria överlåtbarhet

Varje överföring av bokföringsbaserade värdepapper kräver att värdepapperen överförs via registret. All överlåtelse av rätten till värdepapperen annat än genom överföring via värdepappersregistret är förbjuden. Erbjudande eller försäljning av produkterna kan i vissa jurisdiktioner vara begränsad enligt lag, bland annat på grund av de underliggande värdepapperen och/eller indexen. De produkter som erbjuds på primär- och sekundärmarknaden och andra plattformar under grundprospektet är inte avsedda att distribueras till någon amerikansk person eller någon person eller adress i USA eller i någon annan jurisdiktion (i) till vilken en distribution skulle vara olaglig (till exempel som omfattas av sanktionsbestämmelser, såsom invånare i Nordkorea, Syrien eller Iran), eller (ii) som kan klassificeras som högriskjurisdiktioner som är föremål för en uppmaning till åtgärder enligt Financial Action Task Force (FATF).

**Var kommer värdepapperen att handlas?**

Värdepapperen är inte föremål för ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad, andra marknader i tredje land, tillväxtmarknad för små och medelstora företag eller MTF.

**Finns det någon garanti kopplad till värdepapperen?**

Värdepapperen är inte förenade med någon garanti från en potentiell borgensman.

**Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?**

**Risker relaterade till strukturerade produkter:** Investerare bör vara medvetna om att marknadsvärdet på produkterna kanske inte har ett direkt samband med den rådande kursen på de underliggande tillgångarna eller de underliggande komponenterna. I synnerhet kan produkternas resultat skilja sig avsevärt från avkastningen på direkta innehav av de underliggande tillgångarna själva på grund av den negativa effekten av investeraravgifter eller eventuella inlösenavgifter.

**Begränsad handelstid:** Börshandeln med de underliggande tillgångarna, och därmed säkerheter för produkterna, kan vara begränsad till specifika handelsfönster som är tillgängliga på den relevanta värdepappers-/råvarubörsen. Denna begränsning kan begränsa emittentens förmåga att säkerställa säkerhetstäckningen genom att sälja och köpa värdepapper och kan göra emittenten och investerarna sårbara för prisrörelser och volatilitet på marknaderna.

**Begränsad likviditet och handelsvolym:** Det finns ingen garanti för likviditeten i de produkter som erbjudsvia sekundärmarknader till både privatpersoner och institutionella investerare. Volymen av produkter somhandlas på sekundärmarknader kan vara mycket begränsad, vilket kan ha en negativ inverkan på produkter-nas marknadspris.

**Särskilda risker relaterade till användning av blockkedja:** Verifieringen av parterna och transaktionen kommer att genomföras via smarta kontrakt på en blockkedja. Därför utsätts investerare i tokeniserade värdepapper för ökade risker avseende bedrägeri och förlust, inklusive men inte begränsat till cyberattacker. I allmänhet kan digitala tillgångar bli stulna.

**Bristande kapitalskydd:** Förutom säkerställandet av värdepapperen erbjuder de emitterade produkterna inget kapitalskydd för något belopp som ska utbetalas under produkterna.

**Risk för passiva investeringar:** Produkterna är inte aktivt förvaltade och kan påverkas av en allmän nedgång i marknadssegment relaterade till respektive de underliggande tillgångarna eller underliggande komponent(er).

**Påverkan av underliggande försäljning:** Inom ramen för emissions- och inlösenprocesserna kan emittenten periodvis sälja underliggande tillgångar eller underliggande komponenter, eller komma att behöva lösa in produkter. Sådan försäljning kan ha en inverkan på utbud och efterfrågan på de specifika underliggande tillgångarna och påverka prissättningen av andra produkter under detta grundprospekt.

**Realisering av säkerheter:** Om de mottagna beloppen efter realiseringen av säkerheten inte är tillräckliga för att helt täcka avgifter och kostnader och emittentens betalningsskyldigheter gentemot investerare, kan investerarna drabbas av en (total) förlust.

**4. Grundläggande information om erbjudande av värdepapper till allmänheten**

**På vilka villkor och enligt vilken tidtabell kan jag investera i detta värdepapper?**

Dessa värdepapper erbjuds och får erbjudas och säljas endast till personer som har rätt att förvärva, inneha och sälja sådana värdepapper enligt de lagar som vid var tidpunkt är tillämpliga på dem. Värdepapperen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act från 1933, i dess nuvarande lydelse (Securities Act) eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och (i) får inte erbjudas, säljas eller levereras inom USA till, eller för räkning eller förmån för amerikanska personer, och (ii) får erbjudas, säljas eller på annat sätt levereras vid varje tidpunkt endast till förvärvare som inte är amerikanska personer.

Produkten har ingen fast löptid och har därför inte någon förutbestämd fast förfallodag.

Emissions- och inlösensmekanismen är en kontinuerlig process och syftar till att säkerställa att produkterna har tillräcklig likviditet och att priset följer de relevanta underliggande tillgångarna. Privatinvesterare kan teckna sig genom emission endast via en auktoriserad deltagare och sälja tillbaka sina produkter antingen genom inlösen via emittenten eller genom att sälja produkten till en auktoriserad deltagare som kommer att lösa in den till emittenten. Professionella investerare kan teckna sig via emission och sälja tillbaka via inlösen genom emittenten.

**Vem är erbjudaren och/eller den person som begär tillträde till handeln?**

Erbjudaren är Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey.

**Varför upprättas detta prospekt?**

Grundprospektet har upprättats för emission av tokeniserade värdepapper. Erbjudandet av produkterna använder bokföringsbaserade värdepapper (det vill säga värdepapper i form av token i ett distribuerat register eller en blockkedja), som representerar värdet av större omsättningsbara värdepapper och som är fullt uppbackade av de underliggande tillgångarna. Emittenten kommer att använda intäkterna för att (i) finansiera köpet av säkerheter, (ii) betala avgifter och kostnader för de olika tjänsteleverantörerna i samband med skapande, lansering, emission, inlösen och tillhandahållande av alla ytterligare tjänster för produkterna, (iii) finansiera sin egen befintliga och framtida affärsverksamhet.

* * *

**Povzetek**

V skladu s členom 7 Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 (v nadaljnjem besedilu: uredba o prospektu) v povezavi s členom 27 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 z dne 14. marca 2019, kakor je bila spremenjena (v nadaljnjem besedilu:delegirana uredba)

za izdajo tokeniziranih vrednostnih papirjev,

ki jih je izdala družba

**Backed Assets (JE) Limited,**

družba z omejeno odgovornostjo, registrirana na Jerseyju,

**(v nadaljnjem besedilu: izdajatelj),**

dne

13. julija 2026

**(v nadaljnjem besedilu: povzetek)**

Ta Povzetek je treba brati skupaj z Osnovnim prospektom Izdajatelja z dne 8. maja 2026 **(„Osnovni prospekt")** in Končnimi pogoji Izdajatelja z dne 13 julij 2026 ter morebitnimi dopolnili teh dokumentov.

V tem informativnem listu najdete bistvene informacije o tem naložbenem produktu. To ni reklamni material. Te informacije so zakonsko predpisane, da bi lažje razumeli naravo, tveganje, stroške ter morebitne dobičke in izgube tega pro-dukta in ga primerjali z drugimi produkti.

## 1. Uvod in opozorila

**Naziv in mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN)**
Vrednostni papirji imajo oznako „tokenizirani vrednostni papirji", pri čemer je osnovni instrument McKesson Corp. (ISIN: US58155Q1031). ISIN vrednostnih papirjev je: CH1580492911.
**Identiteta in kontaktni podatki izdajatelja, vključno z identifikatorjem pravnega subjekta (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey,telefon: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identiteta in kontaktni podatki ponudnika (kjer je to ustrezno), vključno z identifikatorjem pravnega subjekta (LEI)**
Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE2 4UE, Jersey, telefon: +44 1534 888860, www.backedassets.fi, LEI: 984500001AB7C6C7F577.
**Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa**
Financial Market Authority Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn,telefonska številka: +423 236 73 73, www.fma-li.li, info@fma-li.li.
**Datum potrditve**
Datum potrditve je 13. julija 2026.
**Opozorilo**
Izdajatelj izjavlja, da:

- je treba povzetek brati kot uvod v osnovni prospekt in da morajo vlagatelji pri odločanju o naložbi v vrednostne papirje upoštevati osnovni prospekt kot celoto;
- lahko vlagatelj izgubi ves ali del vloženega kapitala;
- mora vlagatelj, ki želi vložiti tožbo v zvezi z informacijami iz osnovnega prospekta, v skladu z nacionalnozakonodajo te države članice pred začetkom postopka plačati prevod osnovnega prospekta;
- se civilna odgovornost nanaša samo na osebe, ki so pripravile in posredovale povzetek skupaj z njegovimprevodom in sicer le, če je povzetek, kadar se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, zavajajoč,netočen ali neskladen oziroma kadar se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, ne posredujeosnovnih informacij, ki bi vlagateljem pomagale pri sprejemanju odločitev glede naložb v zadevne vrednostne papirje;
- boste kupili produkt, ki ni enostaven in ga je težko razumeti.

## 2. Osnovne informacije o izdajatelju

**Kdo je izdajatelj vrednostnih papirjev?**

Registrirani sedež, pravna oblika, LEI, pravo, ki se uporabi, in država registracije Izdajatelja

Izdajatelj je družba z omejeno odgovornostjo v skladu z zakonom o gospodarskih družbah (Jersey) iz leta1991. Njen registrirani sedež in naslov je First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier, JE24UE, Jersey. LEI je: 984500001AB7C6C7F577.

Glavne dejavnosti ponudnika

Izdajateljeva glavna dejavnost je izdajanje njegovih produktov v obliki kriptografskih žetonov na podlagi veriženja blokov v EU, Švici in drugih državah po svetu (tokenizirani strukturirani produkti).

Glavni družbenik

Edini imetnik poslovnih deležev Izdajatelja je Backed Finance AG (CHE-410.125.970) s sedežem v Zugu, Švica. DružbaBacked Finance AG je v 100-odstotni lasti družbe Payward Europe Limited s sedežem na Irskem, ta pa je v100-odstotni lasti družbe Payward, Inc. iz ZDA. Noben posamezni delničar nima v lasti več kot 25 % delnicdružbe Payward, Inc. iz ZDA.

Ključni generalni direktorji

Ključni direktorji s pooblastilom za skupno zastopanje so James Nicholas Cunningham-Davis, Roy Matas, Andrew Price, Lindsay Anne Bracegirdle in Mark Greenberg.

Identiteta zakonitih revizorjev

Revizor je Grant Thornton Limited, Kensington Chambers, 47/50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE1 1ET.

**Katere so ključne finančne informacije o izdajatelju?**

| **Naslednje ključne finančne informacije temeljijo na računovodskih izkazih družbe Backed Assets (JE) Limited za obdobje od 01. januarja 2025 do 31. decembra 2025 in od 19. januarja 2024 do 31. decembra 2024.** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Izkaz vseobsegajočega donosa 19.01.2024 – 31.12.2024 in 01.01.2025 – 31.12.2025** | | | **Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2024 in 31.12.2025** | | |
| | **od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025** | **od 19. 1. 2024 do 31. 12. 2024** | | **31. 12. 2025** | **31. 12. 2024** |
| | **USD** | **USD** | | **USD** | **USD** |
| **Promet** | **182.159** | **105.888** | Zaloge | 204.715.463 | 21.551.060 |
| Neposredni stroški | -153.464 | -136.849 | Terjatve | 114.902 | 5.234 |
| Drugi stroški poslovanja | -2.505.463 | -625.682 | Denarna sredstva | 576.869 | 184.542 |
| | | | | | |
| **Rezultat poslovanja** | **-2.476.768** | **-656.643** | **Kratkoročna sredstva** | **205.407.234** | **21.713.981** |
| Dobiček iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti | -19.652 | -9.280 | Obveznosti (ročnost do 1 leta) | -206.692.597 | -21.724.810 |
| Prejeta udeležba pri dobičku | 144 | 66 | Čista kratkoročna sredstva | -1.285.363 | -10.829 |
| Druge terjatve iz naslova obresti in podobni prihodki | | 94 | **Celotna sredstva minus kratkoročne obveznosti** | **-1.285.363** | **16.026** |
| Obveznosti za obresti in podobni stroški | -306.215 | -34.475 | Obveznosti (ročnost več kot 1 leto) | -1.925.000 | -423.898 |
| **Izguba pred obdavčitvijo** | **-2.802.491** | **-700.238** | **Čista sredstva** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| **Presežna davčna rezervacija za poslovno leto** | | 634 | **Kapital in rezerve** | | |
| **Dobiček za obdobje** | -2.802.491 | -669.604 | Druge rezerve | 1.507.244 | 1.507.244 |
| **Izkaz denarnih tokov od 19. 1. 2024 do 31. 12. 2024 in od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025** | | | Izkaz poslovnega izida | -4.717.607 | -1.915.116 |
| | **od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025** | **od 19. 1. 2024 do 31. 12. 2024** | **Lastni kapital** | **-3.210.363** | **-407.872** |
| | **USD** | **USD** | | | |
| Denarni tokovi pri poslovanju | -4.665.919 | -735.393 | | | |
| Denarni tokovi pri naložbenju | 0 | 0 | | | |
| Denarni tokovi pri financiranju | 5.058.246 | 517.431 | | | |
| **Sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov** | **392.327** | **-217.962** | | | |

**Katera so ključna tveganja, značilna za izdajatelja?**

V nadaljevanju so navedena najpomembnejša tveganja za izdajatelja. Uresničitev teh tveganj bi lahko negativno vplivala na poslovanje, rezultate poslovanja, dobičkonosnost, finančno stanje ali prihodnje možnosti izdajatelja.

**Kratka zgodovina poslovanja, omejene finančne informacije in odsotnost bonitetne ocene izdajatelja:** Izdajatelj je bil ustanovljen 19. januarja 2024, zato so na voljo omejene (pretekle) finančne informacije o njem,poleg tega pa zanj obstaja tveganje odsotnosti bonitetne ocene. To pomeni tveganje, da poslovna dejavnost družbe v času vložitve osnovnega prospekta in dodatnih dokumentov še ni dokazana.

**Odvisnost od ponudnikov storitev:** Izdajatelj je odvisen od številnih ponudnikov storitev za vzdrževanje izdaj in zavarovanj. Če bi prišlo do bistvene neugodne spremembe pri katerem koli obstoječem partnerju in primerna alternativa ne bi bila na voljo ali bi bila neizvedljiva, bi lahko bilo za izdajatelja nemogoče nadaljevatikotacijo in izvajati storitve v zvezi s produkti.

**Spremembe regulativnega okolja:** Izdajatelj izdaja finančne produkte, katerih regulativno okolje je nejasno,saj se nenehno razvija in prilagaja novim tehnologijam. To lahko povzroči znatno povečanje stroškov pri rednem poslovanju in lahko bistveno negativno vpliva na čista sredstva, finančni položaj in rezultate poslovanja izdajatelja ter s tem negativno vpliva na njegovo sposobnost izpolnjevanja zahtevkov, ki izhajajo iz produktov. Poleg tega, ker je Izdajatelj v končni lasti ameriške gospodarske družbe, lahko ameriški regulatorni organi izvajajo okrepljen nadzor nad širšo skupino, kar bi lahko posredno vplivalo na Izdajatelja ali Matično družbo.

**Tveganja, povezana s programsko opremo:** Tokenizirani vrednostni papirji so lahko dovzetni za hrošče intveganja, povezana s pametnimi pogodbami, kar lahko privede do tega, da vlagatelji izgubijo nadzor nad svojimi sredstvi, ali do vdora, ki bi lahko povzročil nenamerno kovanje sredstva.

**Likvidnostno tveganje:** Izdajatelj morda v določenem trenutku ne bo imel dovolj sredstev za plačila, kar pomeni, da bi lahko imel težave pri izpolnjevanju finančnih obveznosti.

**Tveganje nasprotne stranke:** Izdajatelj praviloma uporablja tretje osebe, ki zagotavljajo trgovanje s produktiin vsemi osnovnimi instrumenti. Vsaka motnja pri teh tretjih osebah ali prekinitev poslovanja na borzah in drugih platformah lahko povzroči izgubo vrednosti produktov, kar lahko posledično negativno vpliva na izdajatelja in/ali vlagatelje.

**Kreditno tveganje:** Vlagatelji so izpostavljeni kreditnemu tveganju izdajatelja, skrbnika in drugih strank. Sposobnost vlagatelja, da dobi plačilo, je odvisna od zmožnosti izdajatelja, da izpolni te obveznosti. V primeruneizpolnjevanja obveznosti, insolventnosti ali stečaja vlagatelji morda ne bodo prejeli dolgovanega zneska.

**Splošno tveganje insolventnosti:** Vlagatelji so izpostavljeni kreditnemu tveganju izdajatelja produktov. Produkti predstavljajo podrejene obveznosti izdajatelja in so razvrščeni pari passu drug z drugim ter vsemi drugimi sedanjimi in prihodnjimi podrejenimi obveznostmi izdajatelja. Insolventnost izdajatelja lahko povzročidelno ali popolno izgubo vloženega kapitala.

**Izdajatelj kot namenska družba:** Izdajatelj je družba s posebnim namenom („**SPV**"), katere edini poslovni namen je izdajanje in odkup finančnih instrumentov za pribitek in/ali Upravljalno provizijo. Izdajatelj trenutno ni dobičkonosen in je odvisen od kapitala in financiranja Matične družbe ter njenih vlagateljev. Kot posredna odvisna družba Payward Europe Limited, Irska („PEL"), ki je v celoti v lasti Payward, Inc. (ZDA) („Payward"), ima Izdajatelj lahko koristi od dodatnih poslovnih priložnosti, ki izhajajo iz pripadnosti globalni korporativni strukturi. Kljub temu pa kot SPV obstajajo znatna tveganja likvidnosti in kreditna tveganja v zvezi z Izdajateljem, dokler ta ni dobičkonosen. Poleg tega so rezerve za vzdrževanje poslovanja Izdajatelja omejene, kar lahko povzroči, da Izdajatelj ne bo sposoben nadaljevati poslovanja kot delujoče podjetje. Niti PEL niti Payward nista jamčila za obveznosti Izdajatelja, prav tako pa niti PEL niti Payward nista dolžna zagotavljati finančne ali likvidnostne podpore Matični družbi Izdajatelja.

**Tržno tveganje:** Tržno tveganje se nanaša na morebitne izgube zaradi sprememb v vrednotenju izdajateljevihsredstev in obveznosti, ki so posledica sprememb tržnih cen, nihajnosti, korelacij in drugih dejavnikov, pomembnih za vrednotenje.

**Operativno tveganje:** Obstajajo številna tveganja, povezana z zunanjimi in notranjimi okoliščinami ali dogodki, ki lahko škodujejo poslovanju izdajatelja. Katero koli od teh tveganj lahko škodljivo vpliva na izdajateljev ugled in njegove poslovne rezultate.

**Tveganje kršitve varstva podatkov:** Izdajatelj hrani precejšnje količine podatkov o poslih, izvajanju poslov inpodatkov o strankah. Večja kršitev varstva podatkov ima lahko daljnosežne negativne posledice, vključno zizgubami pri trgovanju in izgubo ugleda, kar lahko negativno vpliva na izdajateljevo osnovno dejavnost.

**Medsebojna odvisnost osebja/navzkrižja interesov:** Direktorji izdajatelja delujejo tudi v upravnem odborudružbe Backed Finance AG, ki ima v lasti 100 % delnic izdajatelja (v nadaljnjem besedilu: **matična družba**)oziroma opravljajo funkcijo njenega tajnika. Hkrati Izdajatelj zagotavlja storitve tokenizacije skupini Payward. Ti interesi se lahko razlikujejo od interesov vlagateljev v Produkte ali so

z njimi v nasprotju. Drugi direktorji izdajatelja so zaposleni pri administratorju, ki ima sklenjeno pogodbo o opravljanju določenih administrativnih in tajniških storitev za izdajatelja.

**Tveganja, povezana s kibernetsko varnostjo:** Izdajatelj posluje s tokeniziranimi vrednostnimi papirji, ki soregistrirani na spletu, zato je dovzeten za operativna, informacijsko-varnostna in s tem povezana „kibernetska"tveganja. Napake v kibernetski varnosti ali vdori v sisteme lahko povzročijo motnje in vplivajo na poslovanjeter lahko vodijo, na primer, do finančnih izgub ali razkritja zaupnih informacij. Vlagatelji lahko zaradi takih tveganj, povezanih s kibernetsko varnostjo, izgubijo svojo naložbo.

## 3. Osnovne informacije o vrednostnih papirjih

### Katere so glavne značilnosti vrednostnih papirjev?

Vrsta, razred in ISIN

Ponujeni vrednostni papirji so podrejene obveznosti izdajatelja v obliki knjigovodskih vrednostnih papirjev. Natančneje, vrednostni papirji se v Švici in po svetu izdajajo v obliki kriptografskih žetonov na podlagi veriženja blokov (tokenizirani strukturirani produkti). Produkti so izdani kot strukturirani produkti v skladu s členom 3, črka a, št. 4 švicarskega Zakona o finančnih storitvah (FinSA), tj. certifikati v obliki kriptografskih žetonov, ki sledijo zelo iskanim, likvidnim in na borzi kotirajočim delnicam ter drugim vrednostnim papirjem, da bi bili lahkodostopni vlagateljem (sledilni certifikati v skladu s švicarsko klasifikacijo izvedenih finančnih instrumentov švicarskega združenja za strukturirane produkte SSPA). Njihov ISIN je: CH1580492911.

Valuta, denominacija, nominalna vrednost, število izdanih vrednostnih papirjev in rok veljavnosti

Valuta ponujenih vrednostnih papirjev je USD. Največji obseg izdaje je 500.000.000 USD. Izdani produkt jeodprtega tipa in zato nima vnaprej določenega datuma zapadlosti. En vrednostni papir ustreza eni polni enotizadevnega osnovnega instrumenta.

Pravice, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev

Pravice vlagateljev oziroma upnikov ne vključujejo pravic delničarjev in torej izključujejo vse pravice sodelovanja, izplačila dividend, druge pravice do udeležbe ali glasovalne pravice na skupščini izdajatelja ali izdajateljev osnovnih instrumentov ali drugih subjektov. Produkti se ne obrestujejo. Vlagatelji imajo pravico zahtevati, da izdajatelj odkupi določeno število vrednostnih papirjev za posamezni produkt z oddajo prodajnega naročila (v nadaljnjem besedilu: nalog za odkup).

Relativna prednost vrednostnih papirjev

Vlagatelji imajo primarno terjatev do zavarovanja, dodeljenega določenemu produktu, ki ga imajo v lasti, inpodrejeno terjatev do sredstev izdajatelja po poravnavi vseh primarnih terjatev. Vlagatelji prevzamejo tveganje, da izdajatelj ne bo izpolnil svojih obveznosti. Zato so tokenizirani produkti zavarovane in samo podrejene obveznosti izdajatelja ter so razvrščeni enakovredno med seboj. Z vsemi drugimi zavarovanimi in podrejenimi obveznostmi so razvrščeni pari passu. Produkti niso zavarovani niti zanje ne jamči nobena vlada ali agencija.

Omejitve proste prenosljivosti vrednostnih papirjev

Za vsak prenos knjigovodskih vrednostnih papirjev je potreben prenos vrednostnih papirjev prek glavne knjige. Prepovedana je vsaka upravičenost do vrednostnih papirjev razen s prenosom prek glavne knjige vrednostnih papirjev. Ponudba ali prodaja produktov v nekaterih jurisdikcijah je lahko zakonsko omejena, tudi zaradiosnovnih vrednostnih papirjev in/ali indeksov. Produkti, ki so na voljo na primarnih in sekundarnih trgih ter drugih platformah v okviru osnovnega prospekta, niso namenjeni distribuciji nobeni osebi iz ZDA ali kateri koliosebi ali naslovu v ZDA ali v kateri koli drugi jurisdikciji, (i) v katero bi bila distribucija nezakonita (npr. za katero veljajo predpisi o sankcijah, kot so prebivalci Severne Koreje, Sirije ali Irana) ali (ii) ki bi lahko bila uvrščena med jurisdikcije z velikim tveganjem, za katere velja poziv k ukrepanju v skladu s projektno skupino za finančno ukrepanje (v nadaljnjem besedilu: FATF).

### Kje se bo trgovalo z vrednostnimi papirji?

Za vrednostne papirje ni treba zaprositi za uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu, drugih trgih tretjih držav, zagonskih trgih MSP ali v večstranskem sistemu trgovanja.

**Ali je z vrednostnimi papirji povezano jamstvo?**

Z vrednostnimi papirji ni povezano nobeno jamstvo potencialnega garanta.

**Katera ključna tveganja so specifična za vrednostne papirje?**

**Tveganja v zvezi s strukturiranimi produkti:** Vlagatelji se morajo zavedati, da tržna vrednost produktovmorda ni neposredno povezana s prevladujočo ceno osnovnega instrumenta ali njegovih sestavin. Zlasti zaradi negativnega učinka pristojbin vlagateljev ali morebitnih stroškov odkupa se lahko uspešnost produktovbistveno razlikuje od donosov neposrednih deležev osnovnih instrumentov.

**Omejen čas trgovanja:** Trgovanje z osnovnimi instrumenti na borzi, torej z zavarovanjem produktov, je lahkoomejeno na določena trgovalna obdobja, ki so na voljo na zadevni borzi vrednostnih papirjev/blagovni borzi.Ta omejitev lahko zmanjša sposobnost izdajatelja, da zagotovi zavarovanje s prodajo in nakupom vrednostnihpapirjev ter lahko izdajatelja in vlagatelje izpostavi tveganju gibanj cen in nestanovitnosti na trgih.

**Omejena likvidnost in obseg trgovanja:** Za likvidnost produktov, ki so prek sekundarnih trgov na voljo takomalim kot institucionalnim vlagateljem, ni nobenega jamstva. Obseg produktov, s katerimi se trguje na sekun-darnih trgih, je lahko zelo omejen, kar lahko negativno vpliva na tržno ceno produktov.

**Posebna tveganja, povezana z uporabo veriženja blokov:** Preverjanje strank in posla bo potekalo prekpametnih pogodb, ki delujejo na tehnologiji veriženja blokov. Zato so vlagatelji v tokenizirane vrednostne papirje izpostavljeni večjim tveganjem v zvezi z goljufijami in izgubo, med drugim tudi kibernetskim napadom. Na splošno je digitalno premoženje mogoče ukrasti.

**Pomanjkanje zaščite kapitala:** Poleg zavarovanja vrednostnih papirjev izdani produkti ne zagotavljajo kapitalske zaščite za kakršen koli znesek, plačljiv na podlagi produktov.

**Tveganje pasivne naložbe:** Produkti niso aktivno upravljani in nanje lahko vpliva splošni padec tržnih segmentov, povezanih z zadevnim(-i) osnovnim(-i) instrumentom(-i) ali komponento(-ami) osnovnih instrumentov.

**Vpliv prodaje osnovnega instrumenta:** V okviru izdaje in odkupa ima izdajatelj možnost periodične prodajeosnovnih instrumentov ali njihovih komponent oziroma je dolžan produkte odkupiti. Takšna prodaja bi lahkovplivala na ponudbo in povpraševanje po določenih osnovnih instrumentih in na ceno drugih produktov vokviru tega osnovnega prospekta.

**Unovčenje zavarovanja:** Če prejeti zneski po unovčenju zavarovanja ne zadoščajo za popolno kritje pristojbin in stroškov ter izdajateljevih plačilnih obveznosti do vlagateljev, lahko vlagatelji utrpijo (popolno) izgubo.

## 4. Osnovne informacije o javni ponudbi vrednostnih papirjev

**Pod katerimi pogoji in v skladu s katerim časovnim načrtom lahko vlagam v ta vrednostni papir?**

Ponudba in prodaja teh vrednostnih papirjev sta dovoljeni izključno osebam, ki jim pridobivanje, imetništvo inprodajo takšnih vrednostnih papirjev dovoljuje vsakokrat veljavna zakonodaja. Vrednostni papirji niso bili in nebodo registrirani v skladu z ameriškim zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933, kakor je bil spremenjen (vnadaljevanju: zakon o vrednostnih papirjih), niti pri katerem koli pristojnem organu za vrednostne papirje katere koli zvezne države ali druge jurisdikcije Združenih držav in (i) jih ni dovoljeno ponujati, prodajati ali dostavljati v Združenih državah Amerike ameriškim osebam ali za njihov račun oziroma v njihovo korist ter (ii) jih je mogoče ponuditi, prodati ali drugače dostaviti kadarkoli izključno prejemnikom, ki niso iz Združenih držav Amerike.

Produkt je odprtega tipa in zato nima vnaprej določenega datuma zapadlosti.

Mehanizem izdaje in odkupa je stalen postopek, njegov namen pa je zagotoviti, da imajo produkti zadostnolikvidnost in da cena sledi ustreznim osnovnim instrumentom. Mali vlagatelji lahko produkte vpisujejo ob izdajile prek pooblaščenega udeleženca, prodajo pa lahko izvedejo bodisi z neposrednim odkupom pri izdajateljubodisi s prodajo produkta pooblaščenemu udeležencu, ki bo nato pri izdajatelju zahteval njegov odkup. Profesionalni vlagatelji lahko vpisujejo produkte ob izdaji in zahtevajo njihov odkup neposredno pri izdajatelju.

**Kdo je ponudnik in/ali oseba, ki prosi za uvrstitev v trgovanje?**

Ponudnik je družba Backed Assets (JE) Limited, First Floor, La Chasse Chambers, Ten La Chasse, St. Helier,JE2 4UE, Jersey.

**Zakaj smo pripravili ta prospekt?**

Osnovni prospekt je bil pripravljen za izdajo tokeniziranih vrednostnih papirjev. Ponudba produktov temelji naknjigovodskih vrednostnih papirjih (tj. vrednostnih papirjih v obliki žetonov, ki temeljijo na tehnologiji razpršeneevidence ali veriženja blokov), ki predstavljajo vrednost pomembnejših tržnih vrednostnih papirjev in so v celoti kriti z osnovnimi instrumenti. Izdajatelj bo prihodke uporabil za: (i) financiranje nakupa zavarovanja, (ii)plačilo pristojbin in stroškov različnih ponudnikov storitev v zvezi z oblikovanjem, uvedbo, izdajo, unovčenjemin zagotavljanjem vseh nadaljnjih storitev za produkte, (iii) financiranje svojih obstoječih in prihodnjih poslovnihdejavnosti.

* * *