

# FINAL TERMS

FINAL TERMS DATED 01/06/2023 / 26/8/2024

**SWARMX GmbH**  
(incorporated in 10625 Berlin, Germany)  
Offer of  
up to 566,000,000  
**Stock Certificate Token on iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF**  
(the **Securities**)  
**ISIN CH1237059071**  
pursuant to the Issuer's  
**Stock Certificate Token Program**

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

## PART A - CONTRACTUAL TERMS

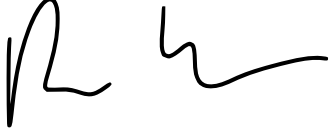
Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Securities (the **Terms and Conditions**) issued by SwarmX GmbH, Witzlebenplatz 4, 14057 Berlin, Germany (**SwarmX**, the **Issuer**) as set forth in the Base Prospectus dated 28 August 2024 (the **Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto). Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplement thereto) and the Final Terms are available for viewing and download at the website of the Issuer [www.swarmx.net](http://www.swarmx.net).

The Base Prospectus, together with the Final Terms, constitutes the prospectus with respect to the Securities described herein for the purposes of the Regulation (EC) 2017/1129 (the **Prospectus Regulation**).

Initial Issue Date	26/08/2024
Issue Size	up to 566,000,000
Security Type	Debt instrument
Initial Issue Price	EUR 5,58 on Initial Issue Date (= 1 share in iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (WKN A2DN9Z; IE00BYXPSP02)
Ratio	1 (subject to amendments in case of e.g. stock splits)
Base Currency	EUR
Underlying	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (equity share)
ISIN of Underlying	A2DN9Z; IE00BYXPSP02
Issuer of the Underlying	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Reference Source(s) for Underlying prices	XETRA
Redemption Amount	The Redemption Amount is calculated as follows: 1 share in iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (in kind) The Redemption Amount may also be subject to additional fees related to the transfer assets.
Maturity Date	n/a, this is an open-ended Product
Tokenholder Redemption Date (put date)	as defined in the Base Prospectus
Cash Settlement	n/a

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser	Except as set out in the Base Prospectus (section “Fees related to the Products”), all expenses related to the services provided by the service providers are included in the Tokenholder Fee.
Yield / Yield Calculation Method	n/a
Minimum Investment Amount	n/a
Minimum Trading Lot	n/a
Tokenholder Fee	Token Issuance Fee and Token Redemption Fee (as defined in the Base Prospectus)
Security Type	<p>Tokenized uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>)</p> <p>Ledger-based securities using the SX-4111 or SX1155 Token Standards. The code of the smart contract-based securities ledger for the ledger-based securities is available at <a href="https://docs.swarmx.net/">https://docs.swarmx.net/</a>.</p> <p>The smart contract-based securities ledger runs on Ethereum Virtual Machine (EVM) compatible public blockchain networks. E.g. on the public Ethereum and Polygon network, both of which are open source, globally decentralized computing infrastructures using a distributed-ledger network to synchronize and store the system’s state changes, along with the cryptocurrency called Ether (and MATIC respectively) to meter and constrain execution resource cost. Tokenholders can access the information about the ledger-based securities as well as the securities ledger entries and check the integrity of the ledger at any time without any involvement of the Issuer via <a href="https://docs.swarmx.net/">https://docs.swarmx.net/</a>.</p> <p>The power of disposal over the ledger-based securities is solely with the Investors. The smart-contract-based securities ledger allows the Issuer to mint, freeze or unfreeze ledger-based securities or whitelist account addresses. The issuer only executes the free or unfreeze function if (i) the Issuer is compelled to do so by a court or other governmental authority of competent jurisdiction over the Issuer or laws or regulations applicable on the Issuer; and (ii) such execution does not result in a violation of applicable laws by the Issuer in the jurisdiction of its incorporation and is made in compliance with the rules governing international legal and administrative assistance in the jurisdiction of its incorporation.</p>
Custodian	The Underlying for the Stock Certificate Tokens will initially be held by the Issuer on an account earmarked as being assets held for Tokenholders. In the future, the Issuer intends to appoint a Custodian to accept and hold the Underlying.
Token Trustee	The Issuer may appoint a Token Trustee. If and once a Token Trustee is appointed, issue and redemption of the Stock Certificate Token will be monitored by the Token Trustee. Prior to the appointment of a Token Trustee, the role of such Token Trustee will be handled by the Issuer. Once the volume of issued Stock Certificate Tokens reaches \$10M, a third party will be appointed as Token Trustee. As of the date of the Prospectus and until this threshold is reached, no Token Trustee is appointed.
Trading Platform	n/a
Significant or material change statement	There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and there has been no material adverse change in the financial position or the prospects of the Issuer since 26.08.2024 (the date of the Base Prospectus).
Responsibility	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer, which has taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Final Terms is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.
Date of Board of Directors approval of issuance	26.08.2024

Signed on behalf of the Issuer as duly authorized representative:

By: 

**PART B - OTHER INFORMATION**

Listing and admission to trading	n/a
Interests of natural and legal persons involved in the issue	n/a
Additional Selling Restrictions	n/a
Security Codes	ISIN: CH1237059071
Clearing Systems	n/a
<b>Terms and Conditions of the Offer</b>	
Offer Period	26.08.2024, until end of validity of the Base Prospectus  Note: Products have already been issued in the period 07.06.2023 to 22.09.2023 on the basis of a Base Prospectus dated 22.09.2022. The offer is now renewed on the basis of this Base Prospectus.
Initial Offer Price:	n/a
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	n/a
Manner in and date on which results of the offer are made available to the public:	n/a
Procedure for exercise of any right of preemption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	n/a
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	n/a
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	n/a
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the places in the various countries where the offer takes place:	Liechtenstein / Germany

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

### A. INTRODUCTION AND WARNINGS

SwarmX GmbH, Witzlebenplatz 4, 14057 Berlin, Germany registration no. HRB 237948 B, LEI 984500H93FZ5D50AFE98, issues transferable Stock Certificate Token under the Program on the Issuance and Offer of Stock Certificate Token (the **Program**) on the basis of this Base Prospectus dated 28 August 2024 (as supplemented) in conjunction with Final Terms specific to the issue of each Product.

This Base Prospectus was approved by the Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) on 28 August 2024. These Final Terms relating to the Stock Certificate Tokens for iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF registered were filed with the FMA on 2.9.2024 and will be made available together with this Base Prospectus on the Issuer's website at [www.swarmx.net](http://www.swarmx.net).

This overview contains a description of the main features and risks relating to the Issuer, the securities offered under the Program and the counterparties. The overview should always be read together with the Base Prospectus (as supplemented) and the Final Terms (incl. an issue-specific summary) for a specific Product. A thorough examination of the full Base Prospectus and the Final Terms is therefore recommended prior to any decision to purchase or subscribe to Products issued under the Program. Investors have to consider that they are about to invest in financial products which are complex and not easy to understand and which bear the risk that Investors may lose all or part of the invested capital. The Issuer points out that in the event that claims are brought before a court based on the information contained in the Base Prospectus, the Final Terms or the issue-specific summaries the plaintiff investor may, under national law of the member states of the European Economic Area (EEA), have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms prior to the commencement of proceedings. In addition, the Issuer points out that the Issuer SwarmX, who tables the issue-specific summaries including any translation thereof may be held liable in the event that such summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the Base Prospectus or the Final Terms or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus or the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the securities.

### B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

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

SwarmX GmbH, Witzlebenplatz 4, 14057 Berlin, Germany, registration no. HRB 237948 B, LEI 984500H93FZ5D50AFE98 is a limited liability company under the laws of Germany and was incorporated and registered in Company Registry Berlin-Charlottenburg on 21 January 2022 for an unlimited duration.

The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing stock certificate tokens and other asset-related tokens. The sole shareholder of the Issuer is Swarm Capital GmbH, c/o Audina Treuhand AG, Landstr. 37, 9490 FL-Vaduz (FL-0002.608.155-1).

The managing directors of SwarmX GmbH are Philipp Pieper and Timo Lehes.

The statutory auditor of the Issuer is Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg.

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

The Issuer is a newly incorporated entity, thus, no historical financial information in addition to the audited financial accounts as of 31.12.2022 and 31.12.2023 are available. As of the date hereof, the share capital of SwarmX GmbH amounts to 25.000 EUR, divided into 25.000 shares, of which 12.500 EUR are paid in.

The financial year of the Issuer ends on 31 December of each year. Annual accounts as of 31.12.2022 and 31.12.2023 are enclosed as Annex to the Base Prospectus and can be reviewed at and downloaded from the website of the Issuer [www.swarmx.net](http://www.swarmx.net). The business year 2022 resulted in a loss of EUR 8'453.00, the business year 2023 ends with a loss in the amount of EUR 9'404.54.

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

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

The Issuer has been newly established in January 2022 and does not have a long and comprehensive track record.

The Issuer is a special purpose vehicle with the sole business of issuing Products under the Program or products of similar characteristics. The Issuer has, and will have, no assets other than its initial capital and future fees it intends to obtain in context with the issue of Stock Certificate Tokens or similar products.

## **Legal and regulatory risks**

### ***Regulation of the Issuer by any regulatory authority***

The Issuer is not required to be licensed or authorized under any current securities, commodities, or banking laws of its jurisdiction of incorporation and will operate without supervision by any authority in any jurisdiction. There is no assurance, however, that regulatory authorities in one or more jurisdictions would not take a contrary view regarding the applicability of any such laws to the Issuer. The taking of a contrary view by such regulatory authority could have an adverse impact on the Issuer or the holders of the Products.

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

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

The Securities issued under the Program are tokenized bearer stock certificates (debt instruments) under German law. The Stock Certificate Tokens are issued upon request and solicitation of holders of public stocks or bonds listed on traditional exchanges such as the New York Stock Exchange, London Stock Exchange or Frankfurt Stock Exchange (the **Underlying**). The Issuer offers tokenization services to such stockholders and issues Stock Certificate Token against delivery of the corresponding Underlying to the Issuer or, once appointed, to a Custodian.

### ***Rights attached to the securities***

The Stock Certificate Tokens do not have a maturity date. Tokenholders are entitled to demand delivery of the Underlying from the Issuer and, if and once appointed, from the Custodian at any time and do hold a pledge in the Underlying held by the Issuer, or, if and once appointed, the Custodian.

If Dividends or Debt Service for the Underlying are paid and received by the Issuer or, if and once appointed, the Custodian, the Issuer or the Custodian, as applicable, will forward such Dividends or Debt Service to a service provider for the conversion (the **Conversion Service Provider**) and the Conversion Service Provider will convert such Dividends or Debt Service into corresponding Stable Coins. Tokenholders are entitled to claim Dividend or Debt Service payments in Stable Coins via a Dividend Smart Contract. Until this point in time, the Tokenholders claim to receive Dividends or Debt Service will be secured by a lien on the Dividends or Debt Service.

The Stock Certificate Tokens are transferable and may be traded by Tokenholders OTC on a bilateral basis. The Issuer may further decide to list the token and make them tradeable at platforms or exchanges holding necessary licenses, which platforms or exchanges may be whitelisted by the Issuer.

### ***Ranking of the securities in the event of insolvency***

The Stock Certificate Tokens constitute unsubordinated obligations of the Issuer and, if and once appointed, the Custodian to deliver, at the request of the Tokenholder, the Specific Underlying to the Tokenholder. Tokenholders do however hold a pledge on the Underlying held by the Issuer and are thus preferentially treated in case of insolvency of the Issuer.

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

#### **Risks relating to the liquidity of the Notes**

##### ***Duration and potential lack of liquid markets***

The Stock Certificate Token does not have a fixed term and does not mature.

The only means through which a Tokenholder will be able to realize value from a Product will be to redeem it or sell it at its then market price in a secondary transaction, i.e. OTC on a bilateral basis or through a qualified and licensed platform or exchange on which the Token may have been listed by the Issuer. As of the date of this Base Prospectus, the Stock Certificate Token will only be transferable on a bilateral basis. The Issuer has not listed the Token on any (crypto) exchange or platform. It is unclear, due to pending regulatory questions, when qualified and licensed platforms will be available, whether those have to be structured as OTFs or MTFs or whether other specific types of crypto-platforms will become licensable to operate as a trading platform for security token (such as the Stock Certificate Token)

In case of redemption, Tokenholders will receive the Underlying as well as outstanding Dividends and Debt Service and will thus be exposed to the performance and value, as of the date of the redemption, of the Underlying.

### **Risk relating to the Underlying**

The Products are issued in the course of tokenization of stock or bonds listed and trading on exchanges (the **Underlying**). Tokenholders have the right to demand delivery of the corresponding Underlying.

The value of an investment in the products however may not perfectly reflect or track the value of the Underlying. At any time, the price at which any Underlying trades on stock exchanges, regulated or unregulated markets within the EEA or abroad or any other exchange or market on which they may be quoted or traded may not accurately be reflected in changes to the value or price of the Stock Certificate Token. The value and price of Stock Certificate Tokens will typically be a function of supply and demand amongst Tokenholders wishing to sell and investors wishing to buy such Products.

### ***Investing in Stock Certificate Token is not the same as investing in the Underlying***

Investing in Stock Certificate Tokens is not the same as making an investment or holding the relevant underlying assets of the relevant Product. The return from holding Stock Certificate Tokens is not the same as the return from buying or holding the Underlying.

### ***Performance of the Underlying***

Prospective investors should note that the Stock Certificate Token, their value, and performance is, to a certain extent, linked to the performance of the Underlying. Accordingly, prospective investors should be aware that the Stock Certificate Tokens may be adversely affected by risks applicable to the Underlying.

In particular, the value of an Underlying can go down as well as up and the past performance of an Underlying will not be indicative of its future performance. There can be no assurance as to the future performance of any Underlying. The Stock Certificate Token may trade differently from the performance of the Underlying and changes in the value of the Underlying may not result in a comparable change in the market value of the Stock Certificate Token.

### ***Dividend and Debt Service Entitlement and Redemption***

Stock Certificate Token do entitle Tokenholders to receive Dividends and Debt Service paid by the Underlying in Stable Coins only. If Dividends and Debt Service are paid by an Underlying, such Dividends and Debt Service will be obtained by the Issuer or, if and once appointed, the Custodian and forwarded to the Conversion Service Provider that will, in the following, convert the Dividends and Debt Service received in the corresponding Stable Coins, i.e. in Stable Coins being pegged to the currency in which the dividends or the debt service payments have been paid, as long as Stable Coins are available under acceptable conditions for the respective currency; it is in the free discretion of the Issuer to decide if this is the case or not and to use US Dollar or EUR based Stable Coins instead. Such dividends and debt service payments will then be made available in a Smart Contract.

Dividend and Debt Service payments will thus be made in Stable Coins and will not be made automatically. Dividend payments and Debt Service Payments need to be claimed by Tokenholders. If dividends or debt service payments are not claimed before redemption of a Token, the Tokenholder having redeemed his Token is no longer entitled and can no longer claim these amounts which have been paid but not claimed.

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

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

Investors may at any time approach the Issuer and request the issue of Stock Certificate Token against delivery of appropriate Underlying. The terms of such tokenization will be individually agreed between the parties and the terms of such Stock Certificate Token will be defined in Final Terms before its issue. The Offer Period for specific Stock Certificate Tokens will start at the later of (i) the first day Final Terms for such Product are properly filed and published and (ii) the date specified in the Final Terms.

Stock Certificate Token, once issued, are transferable and may be traded by Tokenholders through OTC Contracts on a bilateral basis or on licensed crypto-asset platforms and exchanges on which the Stock Certificate Token may be listed by the Issuer (if any).

The Offer Period ends with the end of the (prolonged) validity period of this Base Prospects or at a date specified in the Final Terms.

## *Expenses*

Costs related to the issue of Stock Certificate Token will be defined in the Final Terms and are to be borne by the investor requesting such issue.

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

SwarmX has been established with the purpose to offer services in context with blockchain related business operations. In context with the Program, SwarmX specifically offers tokenization services and issues Stock Certificate Token.

Stock Certificate Token created and issued by SwarmX are transferable and may be traded through OTC trades or on licensed crypto-platforms or exchanges once the Token have been listed on such platforms or exchanges by the Issuer.

### **This Prospectus is meant to describe the offering of the tokenization services by SwarmX detailing the main features of the Stock Certificate Token.**

For its services in context with the issue and redemption of Stock Certificate Tokens, the Issuer charges the following fees:

***Token Issuance Fee:*** The Issuer will charge fees related to the token issuance based on up to 100 BPS (1%) of the financial value of the issuance. The Issuer will claim these fees in kind from the Underlying. So e.g. if the Issuer tokenizes 1000 X-shares for an investor, then the fee is 10 shares, which are transferred to the Issuer, and the investor receives 990 Stock Certificate Tokens.

***Token Redemption Fee:*** The Issuer will charge fees related to the token redemption based on up to 100 BPS (1%) of the financial value of the redemption. The Issuer will claim these fees in kind from the Underlying. So e.g. if the Issuer redeems 1000 Stock-Tokens from a Tokenholder, then the fee is 10 shares (bonds), which are transferred to the Issuer, and the Stock-Tokenholder receives 990 Underlying.

The fee described above includes all the expenses related to the services offered by service providers of the Products, including administration fees, custodian fees (if any) and other fees owed to service providers mentioned in this Base Prospectus or the Final Terms. In addition, trading fees may accrue if Tokenholders trade and transfer their Stock Certificate Token OTC or on licensed platforms or exchanges on which the Token may be listed by the Issuer.

### ***Conflicts of Interest***

The Issuer SwarmX GmbH is a 100% subsidiary of Swarm Capital GmbH, Liechtenstein. The sole shareholder in Swarm Capital GmbH in turn is Philipp Pieper.

The Issuer does not participate in any form in the financial results and business operations of any of its direct or indirect shareholders and none of the direct or indirect shareholders does (directly or indirectly) participate in fees related to tokenization and redemption of the Products (other than through receipt of dividends, if any).

# EMISSIONS-SPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

## A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Die SwarmX GmbH, Witzlebenplatz 4, 14057 Berlin, Deutschland, Registernummer HRB 237948 B, LEI 984500H93FZ5D50AFE98, emittiert übertragbare Anteilsscheine im Rahmen des *Program on the Issuance and Offer of Stock Certificate Token* (das "**Programm**") auf der Grundlage dieses Basisprospekts vom 28. August 2024 (in der jeweils gültigen Fassung) in Verbindung mit Final Terms für die Emission der einzelnen Produkte.

Dieser Basisprospekt wurde von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) am 28. August 2024 genehmigt. Diese Final Terms für die Aktienzertifikats-Token der NVIDIA Corp. wurden am 2.9.2024 bei der FMA hinterlegt und werden zusammen mit diesem Basisprospekt auf der Website der Emittentin unter [www.swarmx.net](http://www.swarmx.net) zur Verfügung gestellt.

Diese Zusammenfassung enthält eine Beschreibung der wichtigsten Merkmale und Risiken in Bezug auf die Emittentin, die im Rahmen des Programms und auf der Grundlage Final Terms angebotenen Wertpapiere und die Gegenparteien. Diese Zusammenfassung sollte immer zusammen mit dem Basisprospekt (in der ergänzten Fassung) und den Final Terms für die **Stock Certificate-Token für iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF** gelesen werden. Eine gründliche Prüfung des vollständigen Basisprospekts und der Final Terms wird daher vor jeder Entscheidung über den Kauf oder die Zeichnung von im Rahmen des Programms ausgegebenen Produkten empfohlen. Die Anleger müssen bedenken, dass sie im Begriff sind, in Finanzprodukte zu investieren, die komplex und nicht leicht zu verstehen sind und die das Risiko bergen, dass die Anleger ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren können. Die Emittentin weist darauf hin, dass im Falle einer gerichtlichen Geltendmachung von Ansprüchen, die sich auf die im Basisprospekt, den Final Terms oder den emissionspezifischen Zusammenfassungen enthaltenen Informationen stützen, der klagende Anleger nach nationalem Recht der Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der Final Terms vor Prozessbeginn zu tragen haben kann. Darüber hinaus weist die Emittentin darauf hin, dass die Emittentin SwarmX, die die emissionspezifischen Zusammenfassungen einschließlich deren Übersetzung erstellt, haftbar gemacht werden kann, wenn eine solche Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt oder den Final Terms gelesen wird, oder wenn sie, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt oder den Final Terms gelesen wird, keine Schlüsselinformationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in die Wertpapiere helfen.

## B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

### **Wer ist der Emittent der Wertpapiere?**

Die SwarmX GmbH, Witzlebenplatz 4, 14057 Berlin, Deutschland, Registernummer HRB 237948 B, LEI 984500H93FZ5D50AFE98 ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht und wurde am 21. Januar 2022 im Handelsregister Berlin-Charlottenburg auf unbestimmte Zeit gegründet und eingetragen.

Die Emittentin wurde als Zweckgesellschaft für die Ausgabe von Aktienzertifikat-Token und anderen vermögenswertbezogenen Token gegründet. Alleinige Gesellschafterin der Emittentin ist die Swarm Capital GmbH, c/o Audina Treuhand AG, Landstr. 37, 9490 FL-Vaduz (FL-0002.608.155-1).

Die Geschäftsführer der SwarmX GmbH sind Philipp Pieper und Timo Lehes.

Der Abschlussprüfer der Emittentin ist die Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg.

### **Wie lauten die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?**

Da es sich bei der Emittentin um eine neu gegründete Gesellschaft handelt, liegen neben den geprüften Jahresabschlüssen zum 31.12.2022 und 31.12.2023 keine historischen Finanzinformationen vor. Das Stammkapital der SwarmX GmbH beträgt zum Zeitpunkt dieser Mitteilung 25.000 EUR, eingeteilt in 25.000 Aktien, von denen 12.500 EUR eingezahlt sind.

Das Geschäftsjahr der Emittentin endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Jahresabschlüsse zum 31.12.2022 und 31.12.2023 sind dem Basisprospekt als Anlage beigefügt und über die Website der Emittentin [www.swarmx.net](http://www.swarmx.net) abrufbar. Das Geschäftsjahr 2022 ergab einen Verlust von EUR 8'453.00, das Geschäftsjahr 2023 schließt mit einem Verlust in Höhe von EUR 9'404.54 ab.

## ***Welches sind die Hauptrisiken, die dem Emittenten eigen sind?***

### **Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Emittentin**

Die Emittentin wurde im Januar 2022 neu gegründet und verfügt nicht über einen langen und umfassenden *Track Record*.

Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft, deren einziger Geschäftszweck die Emission von Produkten im Rahmen des Programms oder von Produkten mit ähnlichen Merkmalen ist. Der Emittent hat und wird keine anderen Vermögenswerte haben als ihr Anfangskapital und künftige Gebühren, die sie im Zusammenhang mit der Emission der Produkte oder ähnlicher Produkte zu erzielen beabsichtigt.

### **Rechtliche und regulatorische Risiken**

#### ***Regulierung des Emittenten durch eine Aufsichtsbehörde***

Die Emittentin benötigt keine Zulassung oder Genehmigung nach den geltenden Wertpapier-, Waren- oder Bankgesetzen des Landes, in dem sie gegründet wurde, und wird ohne Aufsicht durch eine Behörde in einem Land tätig sein. Es gibt jedoch keine Garantie dafür, dass die Aufsichtsbehörden in einer oder mehreren Rechtsordnungen nicht eine gegenteilige Auffassung hinsichtlich der Anwendbarkeit solcher Gesetze auf die Emittentin vertreten würden. Eine gegenteilige Auffassung einer solchen Aufsichtsbehörde könnte sich nachteilig auf die Emittentin oder die Inhaber der Produkte auswirken.

## **C. WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DIE IM RAHMEN DES PROGRAMMS AUSGEGEBENEN PRODUKTE**

### ***Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?***

Bei den im Rahmen des Programms ausgegebenen Wertpapieren handelt es sich um tokenisierte Inhaber-Aktienzertifikate (Schuldverschreibungen) nach deutschem Recht. Die Stock Certificate-Token werden auf Anfrage und Aufforderung von Inhabern von ***iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (ISIN US67066G1040)*** (Aktien), die an traditionellen Börsen wie der New York Stock Exchange, der London Stock Exchange oder der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind (der "Basiswert"), ausgegeben. Die Emittentin bietet diesen Aktionären Tokenisierungsdienstleistungen an und gibt Stock Certificate Token gegen Lieferung des entsprechenden Basiswerts an eine Depotbank aus.

#### ***Mit den Wertpapieren verbundene Rechte***

Die Stock Certificate-Token haben kein Fälligkeitsdatum. Die Inhaber der Token sind berechtigt, von der Depotbank jederzeit die Lieferung des Basiswerts zu verlangen.

Wenn Dividenden oder Schuldendienst für den Basiswert gezahlt werden und bei der Depotbank eingehen, wird die Depotbank diese Dividenden oder Schuldendienst an einen Dienstleister für die Umwandlung weiterleiten ("Umwandlungsdienstleister") und der Umwandlungsdienstleister wird diese Dividenden oder Schuldendienst in entsprechende Stable Coins umwandeln. Token-Inhaber sind berechtigt, Dividenden- oder Schuldendienstzahlungen in Stable Coins über einen Dividenden-Smart-Contract einzufordern.

Die Tokeninhaber können ihre Aktien-Token außerbörslich anbieten, und der Emittent kann beschließen, die Token auf autorisierten Plattformen handelbar zu machen, die über die erforderlichen Lizenzen verfügen und vom Emittenten auf eine Whitelist gesetzt werden können.

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

Die Aktien-Token stellen eine nicht nachrangige Verpflichtung der Depotbank dar, auf Verlangen des Token-Inhabers, wie vom Token-Treuhänder weitergeleitet, den spezifischen Basiswert an den Token-Inhaber zu liefern, und sind gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen Verpflichtungen der Depotbank.

## ***Welches sind die Hauptrisiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind?***

### **Risiken in Bezug auf die Liquidität der Schuldverschreibungen**

#### ***Dauer und potenzieller Mangel an liquiden Märkten***

Die Stock Certificate-Token haben keine feste Laufzeit und werden nicht fällig.

Token-Inhaber können den Wert eines Produkts realisieren indem sie die Token zum aktuellen Marktpreis in einer Sekundärmarkttransaktion einlösen oder verkaufen, d. h. außerbörslich oder über eine qualifizierte und lizenzierte Plattform oder Börse, die von der Emittentin zugelassen ist. Zum Datum dieses Basisprospekts hat die Emittentin keine Kryptobörsen oder -plattformen in ihre Whitelist aufgenommen, und es ist unklar, wann die Emittentin dazu in der Lage sein wird; insbesondere ist aufgrund offener regulatorischer Fragen unklar, wann qualifizierte und lizenzierte Plattformen verfügbar sein werden.

Im Falle einer Rückzahlung erhalten die Tokeninhaber den Basiswert sowie die ausstehenden Dividenden und den Schuldendienst und sind somit der Entwicklung und dem Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt der Rückzahlung ausgesetzt.

### **Risiko in Bezug auf den Basiswert**

Die Produkte werden im Rahmen der Tokenisierung von börsennotierten und gehandelten Aktien oder Anleihen (der **Basiswert**) ausgegeben. Token-Inhaber haben das Recht, die Lieferung des entsprechenden Basiswerts zu verlangen.

Der Wert einer Anlage in die Produkte spiegelt den Wert des Basiswerts jedoch möglicherweise nicht genau wider oder bildet ihn nicht genau ab. Der Preis, zu dem ein Basiswert an Börsen, geregelten oder ungeregelten Märkten innerhalb des EWR oder im Ausland oder an einer anderen Börse oder einem anderen Markt, an dem er notiert oder gehandelt wird, gehandelt wird, spiegelt sich möglicherweise nicht genau in den Änderungen des Wertes oder des Preises des Tokens wider. Der Wert und der Preis von Stock Certificate Token sind in der Regel eine Funktion von Angebot und Nachfrage unter Token-Inhabern, die verkaufen möchten, und Investoren, die solche Produkte kaufen möchten.

### ***Eine Investition in Stock Certificate Token ist nicht dasselbe wie eine Investition in den Basiswert***

Eine Investition in Stock Certificate Token ist nicht dasselbe wie eine Investition oder das Halten der entsprechenden Basiswerte des jeweiligen Produkts. Die Rendite aus dem Halten von Stock Certificate Token ist nicht dieselbe wie die Rendite aus dem Kauf oder Halten des Basiswerts.

### ***Wertentwicklung des Basiswerts***

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass die Stock Certificate Token, ihr Wert und ihre Wertentwicklung in gewissem Maße an die Entwicklung des Basiswerts gekoppelt sind. Dementsprechend sollten sich potenzielle Anleger darüber im Klaren sein, dass die Stock Certificate Token durch Risiken, die für den Basiswert gelten, nachteilig beeinflusst werden können.

Insbesondere kann der Wert eines Basiswerts sowohl steigen als auch fallen, und die vergangene Wertentwicklung eines Basiswerts ist kein Indikator für seine zukünftige Wertentwicklung. Es gibt keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung eines Basiswerts. Die Stock Certificate Token können sich anders entwickeln als der Basiswert und Änderungen im Wert des Basiswerts führen möglicherweise nicht zu einer vergleichbaren Änderung im Marktwert der Stock Certificate Tokens.

### ***Anspruch auf Dividende und Schuldendienst und Rückzahlung***

Stock Certificate Token berechtigen Tokeninhaber nur zum Erhalt von Dividenden und Schuldendienst, die vom Basiswert in Stable Coins gezahlt werden. Werden von einem Basiswert Dividenden und Schuldendienst gezahlt, so werden diese von der Depotbank eingeholt und an den Konvertierungsdienstleister weitergeleitet, der die erhaltenen Dividenden und Schuldendienste im Folgenden in die entsprechenden Stable Coins umwandelt, d.h. in Stable Coins, die an die Währung gekoppelt sind, in der die Dividenden oder Schuldendienstzahlungen geleistet wurden, sofern Stable Coins zu akzeptablen Konditionen für die jeweilige Währung verfügbar sind; es liegt im freien Ermessen der Emittentin zu entscheiden, ob dies der Fall ist oder nicht und stattdessen Stable Coins auf Basis von US-Dollar oder EUR zu verwenden. Solche Dividenden und Schuldendienstzahlungen werden dann in einem Smart Contract zur Verfügung gestellt.

Dividenden- und Schuldendienstzahlungen werden daher in Stable Coins geleistet und erfolgen nicht automatisch. Dividendenzahlungen und Schuldendienstzahlungen müssen von den Tokeninhabern eingefordert werden. Werden Dividenden oder Schuldendienstzahlungen vor der Einlösung eines Tokens nicht eingefordert, hat der Tokeninhaber, der seinen Token eingelöst hat, keinen Anspruch mehr auf diese Beträge, die gezahlt, aber nicht eingefordert wurden.

## D. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

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

Token-Inhaber können sich jederzeit an die Emittentin wenden und die Ausgabe von Stock Certificate Token gegen Lieferung von **iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (A2DN9Z; IE00BYXPSP02)** verlangen. Die Bedingungen einer solchen Tokenisierung werden individuell zwischen den Parteien vereinbart und in den Final Terms festgelegt. Der Angebotszeitraum für bestimmte Stock Certificate Token beginnt mit dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte: (i) dem ersten Tag, an dem die Final Terms für das betreffende Produkt ordnungsgemäß eingereicht und veröffentlicht werden, und (ii) dem in den Final Terms angegebenen Datum.

Stock Certificate Token sind nach ihrer Ausgabe übertragbar und können von Token-Inhabern über OTC-Kontrakte auf bilateraler Basis oder auf lizenzierten Krypto-Asset-Plattformen und Börsen, auf denen die Stock Certificate Token von der Emittentin notiert werden können (falls vorhanden), gehandelt werden.

Der Angebotszeitraum endet mit dem Ende der (verlängerten) Gültigkeitsdauer dieses Basisprospekts oder zu einem in den Final Terms genannten Zeitpunkt.

#### *Ausgaben*

Die Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe von Stock Certificate Token werden in den Final Terms festgelegt und sind von dem Anleger zu tragen, der eine solche Ausgabe beantragt.

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

SwarmX wurde mit dem Ziel gegründet, Dienstleistungen im Zusammenhang mit Blockchain-bezogenen Geschäftsaktivitäten anzubieten. Im Zusammenhang mit dem Programm bietet SwarmX insbesondere Tokenisierungsdienste an und gibt Stock Certificate Token aus.

Die von SwarmX erstellten und ausgegebenen Stock Certificate Token sind übertragbar und können über den OTC-Handel oder auf lizenzierten Krypto-Plattformen oder Börsen gehandelt werden, sobald die Token vom Emittenten auf solchen Plattformen oder Börsen gelistet wurden.

### **Dieser Prospekt soll das Angebot der Tokenisierungsdienste von SwarmX beschreiben und die Hauptmerkmale der Stock Certificate Token darlegen.**

Die Emittentin gestattet es den Token-Inhabern, diesen Prospekt und die Final Terms zu verwenden, wenn sie ihren Stock Certificate Token in einer Weise verkaufen, handeln oder anbieten wollen, die als öffentliches Angebot im Sinne der Prospektverordnung gilt.

Die Emittentin erhebt für seine Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Ausgabe und Einlösung von Stock Certificate Token die folgenden Gebühren:

**Gebühr für die Ausgabe von Token:** Die Emittentin erhebt Gebühren im Zusammenhang mit der Token-Emission, die sich auf bis zu 100 BPS (1%) des finanziellen Wertes der Emission belaufen. Die Emittentin wird diese Gebühren in Form von Sachleistungen aus dem Basiswert einfordern. Wenn die Emittentin beispielsweise 1000 X-Aktien für einen Anleger in Token umwandelt, beträgt die Gebühr 10 Aktien, die an die Emittentin übertragen werden, und der Anleger erhält 990 Stock Certificate Token.

**Token-Rücknahme-Gebühr:** Die Emittentin erhebt Gebühren für die Rücknahme von Token in Höhe von bis zu 100 BPS (1%) des finanziellen Wertes der Rücknahme. Die Emittentin wird diese Gebühren in Form von Sachleistungen vom Basiswert einfordern. Wenn die Emittentin z.B. 1000 Stock Certificate Token von einem Tokenholder einlöst, beträgt die Gebühr 10 Aktien (Schuldverschreibungen), die an die Emittentin übertragen werden, und der Stock-Tokenholder erhält 990 Basiswerte.

Die oben beschriebene Gebühr beinhaltet alle Aufwendungen im Zusammenhang mit den von den Dienstleistern der Produkte angebotenen Dienstleistungen, einschließlich Verwaltungsgebühren, Depotgebühren (falls zutreffend) und andere Gebühren, die den in diesem Basisprospekt oder den Final Terms genannten Dienstleistern geschuldet werden. Darüber hinaus können Handelsgebühren anfallen, wenn Token-Inhaber ihre Stock Certificate Token außerbörslich oder auf lizenzierten Plattformen oder Börsen, auf denen die Token von der Emittentin notiert werden können, handeln und übertragen.

### **Potenzielle Interessenkonflikte**

Die Emittentin SwarmX GmbH ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Swarm Capital GmbH, Liechtenstein. Alleiniger Gesellschafter der Swarm Capital GmbH ist wiederum Philipp Pieper.

Die Emittentin ist in keiner Form an den Finanzergebnissen und der Geschäftstätigkeit ihrer direkten oder indirekten Aktionäre beteiligt, und keiner der direkten oder indirekten Aktionäre ist (direkt oder indirekt) an Gebühren im Zusammenhang mit der Tokenisierung und der Rückzahlung der Produkte beteiligt (außer durch den Erhalt von Dividenden, falls vorhanden).