

FORM OF FINAL TERMS

FINAL TERMS DATED 7 October 2024 / 17 July 2025

Midas Software GmbH  
(incorporated in Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germany])  
Offer of  
mTBILL Tokens  
(the “Securities”)

ISIN CH1371002986

pursuant to the Issuer’s  
Blockchain-based Certificates 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 General Terms and Conditions of the Securities (the “General Terms and Conditions”) issued by Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germany (“Midas”, the “Issuer”) as set forth in the Base Prospectus dated 17 July 2025 (prolongation of the initial Base Prospectus dated 17 July 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.Midas.app](http://www.Midas.app) (information on the website is not part of these final terms unless such information is incorporated by reference into these final terms).

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”).

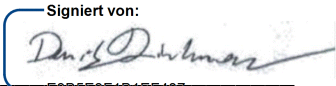
Initial Issue Date	The expected Issue Date is the first day after publication of the Final Terms (13 September 2024)
Security Type	Debt instrument
Initial Issue Price	USD 1.00
Base Currency	USD
Underlying	U.S. T-Bills with maturity below 3 months
ISIN of Underlying	US912797HE00 and further to be issued U.S. T-Bills
Issuer of the Underlying	United States of America
Reference Source(s) for Underlying prices	Accumulated return of 8 week U.S. T-Bills as reported by the U.S. Department of Treasury subtracted by a tracking-error of 50bps.

Redemption Amount	<p>The Redemption Amount is calculated on the basis of a hypothetical best-efforts liquidation of assets reflecting the number of shares of the Underlying that corresponds to the number of Tokens redeemed by the Tokenholder.</p> <p>Tokenholder fees are subtracted from the redemption amount.</p> <p>Midas provides an approximated redemption price on <a href="http://www.midas.app">www.midas.app</a> and via Oracle public on the Ethereum blockchain.</p>
Maturity Date	n/a
Tokenholder Redemption Date (put date)	At any time as chosen by the Tokenholder.
Product-Specific additional prerequisites for Redemption	none
Cash Settlement	Yes
Settlement Currency	USD, USDC, USDT, EURO
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	Yield is determined by the price of the Underlying which accumulates interests.
Denomination	n/a
Minimum Investment Amount	USD 1.00
Maximum Investment Amount	n/a
Minimum Trading Lot	n/a
Annual Fee	10 percent of annual interest earnings (waived until December 2024)
Custodian	<p>Maerki Baumann &amp; Co. AG, Dreikönigsstrasse 6, 8002 Zurich, Switzerland, LEI: 529900FMZSRFHZA8OU51</p> <p>The Bank of New York Mellon, 240 Greenwich Street, New York, NY 10286, United States, LEI: HPFHU00Q28E4N0NFVK49</p>
Collateral	<p>Eligible collateral includes</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• US T-Bills maturing in three months or less from settlement</li><li>• US T-Bill equivalents including<ul style="list-style-type: none"><li>○ Funds or ETFs comprising U.S. T-Bills</li><li>○ U.S. Treasury notes</li><li>○ Other obligations issued or guaranteed by the U.S. Treasury</li><li>○ Repurchase agreements secured by U.S. Treasury obligations or USD</li></ul></li></ul>
Security Agent	<p>Ankura Trust Company, LLC, 140 Sherman Street, 4th Floor, Fairfield, CT 06824</p> <p>ATG Azimut Treuhandgesellschaft mbH, Neuer Wall 44, D-20354 Hamburg, Germany</p>
Token Trustee	n/a
Trading Platform	n/a
Issuer Call Option	Only in case of extraordinary circumstances.

Additional Product-Specific Risks not stated in the Base Prospectus	No
Significant or material change statement	There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and there has been no material adverse change in the financial position or the prospects of the Issuer since the date of this Base Prospectus i.e. 17 July 2024.
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	21 March 2024

Signed on behalf of the Issuer as duly authorized representative:

Signiert von:



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

E3B5E3F1B1EF487...

PART B - OTHER INFORMATION

Listing and admission to trading	n/a
Interests of natural and legal persons involved in the issue	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.
Additional Selling Restrictions	n/a
Security Codes	ISIN: CH1371002986
Clearing Systems	n/a
Terms and Conditions of the Offer	
Offer Period	Ongoing.
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:	Not Applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the places in the various countries where the offer takes place:	Ireland, Malta, Austria, Belgium, Luxembourg, France, Italy, Spain, Italy, Poland, Romania, Netherlands, Sweden, Portugal

# EMISSIONS-SPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG (DEUTSCH)

## A. EINLEITUNG UND WARNUNGEN

Die Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Deutschland, eingetragen im Handelsregister Berlin-Charlottenburg unter der Nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emittiert übertragbare digitale Token gemäss dem Program on the Issuance and Offer of Blockchain-based Certificates (das **Programm**) auf der Grundlage eines Basisprospekts vom **17. Juli 2025** in Verbindung mit diesen emissionsspezifischen Final Terms.

Der Basisprospekt wurde von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) am **17. Juli 2025** genehmigt und verlängert das von der Emittentin auf Basis eines am 17. Juli 2024 erstmals von der FMA gebilligten Basisprospekts lancierte Angebotsprogramm. Die Final Terms für die **mTBILL Token (ISIN CH1371002986)** wurden erstmals am 07.10.2024 und neuerlich am 17. Juli 2025 bei der FMA hinterlegt und werden zusammen mit dem Basisprospekt auf der Website der Emittentin unter [www.midas.app](http://www.midas.app) 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 dieser Final Terms angebotenen Wertpapiere und die Gegenparteien. Diese Zusammenfassung sollte immer zusammen mit dem Basisprospekt (in seiner ergänzten Fassung) und den Final Terms für die **mTBILL Token** gelesen werden. Es wird daher empfohlen, den vollständigen Basisprospekt und die Final Terms vor einer Entscheidung über den Kauf oder die Zeichnung von Produkten, die im Rahmen des Programms ausgegeben werden, gründlich zu lesen. Anleger müssen bedenken, dass sie im Begriff sind, in Finanzprodukte zu investieren, die komplex und nicht einfach zu verstehen sind und die das Risiko bergen, dass 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 emissionsspezifischen 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 Midas Software GmbH, die die emissionsspezifischen Zusammenfassungen einschließlich deren Übersetzung erstellt, haftbar gemacht werden kann, wenn die 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. WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

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

Die Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Deutschland, eingetragen im Handelsregister Berlin-Charlottenburg unter der Nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht und wurde mit Beschluss der Gesellschafter am 1. Juni 2023 gegründet.

Zweck der Emittentin ist gemäß Artikel 2 ihrer Satzung die Erstellung von Software und die Erbringung damit zusammenhängender Dienstleistungen.

Der Geschäftsführer der Midas Software GmbH ist Herr Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Alleiniger Anteilseigner der Emittentin ist das britische Unternehmen Midas Protocol Limited mit Sitz in Randolph Court 2, Randolph Avenue, London, Vereinigtes Königreich, W9 1NW. Midas Protocol Limited ist beim Registrar of Companies for England and Wales unter der Firmennummer 15217097 eingetragen. Die Geschäftsführer des Unternehmens sind Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda und Thomas Klocanas. Hauptgesellschafter der Midas Protocol Limited sind Herr Fabrice Grinda mit 29,5 % der Anteile und Herr Dennis Klaus Dinkelmeyer mit 26,5 Prozent der Anteile. Alle weiteren Gesellschafter halten jeweils weniger als 10 % der Anteile an Midas Protocol Limited.

Der Abschlussprüfer der Emittentin ist Herr Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Deutschland, der Mitglied der Steuerberaterkammer Hamburg, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Deutschland ist.

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

Der Emittent ist ein neu gegründetes Unternehmen; daher sind nur begrenzte historische Finanzinformationen verfügbar. Zum Datum dieses Dokuments ist das Stammkapital der Midas Software GmbH in Höhe von EUR 25.000 vollständig eingezahlt; es ist in 25.000 Aktien eingeteilt.

Das Geschäftsjahr der Emittentin endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Ein Jahresabschluss wurde daher erstmals zum 31.12.2023 und sodann am 31.12.2024 erstellt und ist unter <https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents> abrufbar.

Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen		
	0,00	-9.273,00
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital		
	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

Welches sind die Hauptrisiken, die der Emittentin eigen sind?

Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Emittentin

Die Emittentin wurde im Juni 2023 neu gegründet und verfügt nicht über einen langen und umfassenden track record.

Die Emittentin wurde gegründet, um Software einschließlich smart contracts und Dienstleistungen für die Tokenisierung von Vermögenswerten zu entwickeln. Die Geschäftstätigkeit der Emittentin ist auf die in diesem Basisprospekt beschriebene Geschäftstätigkeit beschränkt. Die Emittentin kann weitere, wenn auch ähnliche Geschäftstätigkeiten ausüben. Die Emittentin erhebt von den Tokeninhabern Gebühren im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme der Token. Die durch diese Gebühren erzielten Einnahmen werden von der Emittentin als ausreichend angesehen, um ihre Betriebskosten zu decken.

**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 zukünftig nicht eine gegenteilige Auffassung hinsichtlich der Anwendbarkeit solcher Gesetze auf die Emittentin vertreten. Eine gegenteilige Auffassung einer solchen Aufsichtsbehörde könnte sich nachteilig auf die Emittentin oder die Inhaber der Produkte auswirken.

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

***Was sind die wichtigsten Merkmale der Produkte?***

Bei den im Rahmen des Programms emittierten Produkten handelt es sich um digitale Token, die von Midas generiert werden und über einen Smart Contract verfügen, der auf der Blockchain implementiert ist. Die Token werden von der Emittentin auf Basis der Blockchain-Technologie als Werteinheiten auf der -Blockchain erstellt und sind direkt zwischen Nutzern übertragbar. Sie stellen einen tokenisierten Schuldtitel nach deutschem Recht dar. Die Token haben das Ziel, den Basiswert abzubilden. Ein Basiswert kann jedes Wertpapier sein, das an einer bedeutenden Börse notiert ist und für das ein separater Prospekt existiert, oder jedes Recht, das sich auf ein an einer bedeutenden Börse notiertes Wertpapier bezieht, für das ein separater Prospekt existiert, oder jedes Wertpapier, das mittels eines Prospekts in Übereinstimmung mit den relevanten regulatorischen Rahmenbedingungen öffentlich angeboten wurde, mit Ausnahme von gehebelten Zertifikaten oder renditeträchtigen Stablecoin-Investments, Krypto-Arbitrage- oder Derivatstrategien und Krypto-Rohstoffindexkontrakten.

***Mit den Produkten verbundene Rechte***

Die Produkte werden als Token ausgegeben. Inhaber von Token (die "**Token-Inhaber**") sind indirekt an der Wertentwicklung des Basiswerts beteiligt. Token-Inhaber können ihre Token mit anderen natürlichen oder juristischen Personen handeln.

Tokeninhaber haben keinen Anspruch auf Lieferung des Basiswerts. Die Token sind und werden nicht als physische Zertifikate ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfertigung in Papierform ist ausgeschlossen. Tokeninhaber haben zu keiner Zeit das Recht, (i) die Umwandlung von Token in physische Wertpapiere oder (ii) die Lieferung von physischen Wertpapieren zu verlangen.

Die Token sind übertragbar und können von Token-Inhabern außerbörslich auf bilateraler Basis gehandelt werden. Der Emittent kann außerdem beschließen, die Token zu listen und sie auf Plattformen oder Börsen handelbar zu machen, die über die erforderlichen Lizenzen verfügen.

Tokeninhaber können ihre Token (Barwert) auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses zwischen Token zu USDC oder Token zu USD einlösen, je nach den produktspezifischen Final Terms. Jeder Tokeninhaber hat gegenüber Midas das Recht, seine Token einzulösen, wenn die KYC-Anforderungen erfüllt sind, vorbehaltlich weiterer Anforderungen, die in den produktspezifischen Final Terms festgelegt sind. Um Token zu kaufen oder einzulösen, ist eine erfolgreiche Anmeldung des Anlegers und die Erfüllung der KYC-Anforderungen durch den Anleger unter Angabe aller erforderlichen Daten erforderlich. Der an den Token-Inhaber zu zahlende Rückzahlungsbetrag wird gemäß den Endgültigen Bedingungen berechnet. Er kann beispielsweise auf der Grundlage einer hypothetischen bestmöglichen Verwertung von Vermögenswerten berechnet werden, welche die Anzahl der Aktien des Basiswerts widerspiegelt, die der Anzahl der vom Tokeninhaber eingelösten Token entspricht. Die Blockchain-basierten Zertifikate haben kein Fälligkeitsdatum, sofern in den Final Terms nichts anderes angegeben ist. Token-Inhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme zu verlangen.

***Rangfolge der Produkte im Falle der Insolvenz***

Die Ansprüche der Tokenholder gegenüber Midas sind qualifiziert nachrangig. Die Geltendmachung von Ansprüchen ist ausgeschlossen, solange und soweit die Befriedigung der Ansprüche die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen von Midas zur Folge hätte.

***Eine gewährte Sicherheit kann nicht vollstreckbar sein oder die Vollstreckung der Sicherheit kann sich verzögern.***

Sofern gemäß den Final Terms anwendbar, räumt Midas dem Security Agent ein Pfandrecht am Sicherheitenkonto und an den Sicherheiten zugunsten der Tokenholder zur Besicherung der Forderungen der Tokenholder ein ("**Sicherheit**"). Diese Besicherungen reichen möglicherweise nicht aus, um die Tokeninhaber im Falle des Konkurses oder der Liquidation der Emittentin aus verschiedenen Gründen zu schützen. Es besteht das rechtliche Risiko, dass die Sicherheit nicht durchsetzbar ist, und es könnten Unsicherheiten hinsichtlich der Durchsetzung der Sicherheit oder Änderungen der Gesetzgebung bestehen. Darüber hinaus kann sich die Durchsetzung der Sicherheiten verzögern.

***Verwirklichung der Sicherheit und Rolle des Security Agent***

Der Security Agent kann alle Maßnahmen ergreifen, die gemäß den Terms and Conditions und den relevanten Sicherheitsdokumenten in einem Vollstreckungsszenario zulässig sind, ohne die Auswirkungen solcher Maßnahmen auf einzelne Tokeninhaber zu berücksichtigen. Gebühren, Kosten und Auslagen für den Security Agent müssen im Voraus gezahlt werden.

Alle Gebühren, Kosten und Auslagen im Zusammenhang mit der Durchsetzung liegen in der alleinigen Verantwortung der jeweiligen Tokeninhaber und werden von den an sie geleisteten Zahlungen abgezogen.

***Welches sind die Hauptrisiken, die für die Produkte spezifisch sind?***

**Risiken in Bezug auf die Liquidität der Produkte**

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

Die Produkte haben keine feste Laufzeit.

Token-Inhaber können den Wert eines Produkts ausschliesslich im Wege der Einlösung bei der Emittentin (redemption) oder des Verkaufs des Produkts zum dann geltenden Marktpreis in einer Sekundärmarkttransaktion, d. h. außerbörslich auf bilateraler Basis oder über eine qualifizierte und lizenzierte Plattform oder Börse, auf der der Token vom Emittenten notiert wurde, realisieren. Zum Datum des Basisprospekts und dieser Final Terms sind die Blockchain-basierten Zertifikate nur auf bilateraler Basis übertragbar. Der Basisprospekt wurde nicht bei einer (Krypto-)Börse oder Plattform registriert und die Token wurden von der Emittentin nicht dort notiert, 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 zur Verfügung stehen werden, ob diese als OTFs oder MTFs strukturiert sein müssen oder ob andere spezifische Arten von Krypto-Plattformen lizenziert werden, um als Handelsplattform für Wertpapier-Token (wie die Blockchain-basierten Zertifikate) zu fungieren.

**Risiko in Bezug auf den Basiswert**

Die Produkte werden im Rahmen der Tokenisierung eines Basiswerts ausgegeben. Tokeninhaber sind nur mittelbar an der Wertentwicklung des Basiswerts beteiligt und damit grundsätzlich allen Risiken aus oder im Zusammenhang mit dem Basiswert ausgesetzt. Tokeninhaber haben keinen Anspruch auf Lieferung des Basiswertes. Tokeninhaber können ihre Token (Barwert) entsprechend dem Umtauschverhältnis von Token zu USDC oder Token zu USD einlösen.

Der Wert einer Anlage in ein Produkt 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 Werts oder Preises des Produkts wider. Der Wert und der Preis eines Produkts sind in der Regel eine Funktion von Angebot und Nachfrage unter Token-Inhabern, die das Produkt verkaufen möchten, und Anlegern, die das Produkt kaufen möchten.

***Eine Investition in Blockchain-basierte Zertifikate ist nicht dasselbe wie eine Investition in den Basiswert***

Eine Investition in Blockchain-basierte Zertifikate ist nicht dasselbe wie eine Investition oder das Halten der entsprechenden Basiswerte des jeweiligen Produkts. Die Rendite aus dem Halten von Blockchain-basierten Zertifikaten ist nicht dieselbe wie die Rendite aus dem Kauf oder Halten des Basiswerts.

***Wertentwicklung des Basiswerts***

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass die Blockchain-basierten Zertifikate, ihr Wert und ihre Wertentwicklung bis zu einem gewissen Grad an die Entwicklung des Basiswerts gekoppelt sind. Dementsprechend sollten sich potenzielle Anleger darüber im Klaren sein, dass die Blockchain-basierten Zertifikate 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 kann keine Zusicherung hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung eines Basiswerts gegeben werden. Die



Blockchain-basierten Zertifikate können sich abweichend von der Wertentwicklung des Basiswerts entwickeln und Veränderungen im Wert des Basiswerts führen möglicherweise nicht zu einer vergleichbaren Veränderung des Marktwerts der Blockchain-basierten Zertifikate.

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

Tokeninhaber erhalten keine Dividenden oder Zinszahlungen. Der Basiswert akkumuliert etwaige Dividenden- oder Zinszahlungen und erhöht dadurch seinen Wert und damit auch den Wert des Tokens.

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

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

Anleger können in Blockchain-basierte Zertifikate investieren, sobald sie die KYC-Anforderungen erfüllt haben. Eine Anlage in Blockchain-basierte Zertifikate ist während der Laufzeit des Basisprospekts möglich.

Blockchain-basierte Zertifikate sind nach ihrer Emission übertragbar und können von Token-Inhabern durch "außerbörsliche" Vertragsabschlüsse eines Token-Inhabers direkt mit einer anderen Partei unter Verwendung von Smart Contracts, die vom Emittenten in die Whitelist aufgenommen wurden ("**OTC-Verträge**"), auf bilateraler Basis oder auf lizenzierten Krypto-Asset-Plattformen und Börsen, auf denen die Blockchain-basierten Zertifikate vom Emittenten notiert werden können (falls vorhanden), gehandelt werden.

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

***Ausgaben***

Die Kosten im Zusammenhang mit der Emission von Blockchain-basierten Zertifikaten werden in den Final Terms festgelegt und sind von dem Anleger zu tragen, der eine solche Emission beantragt.

***Warum wird dieser Basisprospekt erstellt?***

Midas wurde gemäß Artikel 2 seiner Satzung für die Erstellung von Software, einschließlich Smart Contracts, und damit verbundenen Dienstleistungen, einschließlich der Tokenisierung von Vermögenswerten, gegründet. Dazu gehört insbesondere die Ausgabe von Token wie die Produkte gemäß dem Basisprospekt und diesen Final Terms.

Von Midas geschaffene und emittierte Blockchain-basierte Zertifikate sind übertragbar und können im Freiverkehr oder auf lizenzierten Krypto-Plattformen oder Börsen gehandelt werden, sobald die Token vom Emittenten auf solchen Plattformen oder Börsen gelistet wurden.

**Der Basisprospekt sowie diese Final Terms beschreiben das Angebot der Produkte durch Midas und die wichtigsten Merkmale der Produkte.**

Für ihre Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Blockchain-basierten Zertifikaten berechnet die Emittentin die folgenden Gebühren:

***Gebühr für die Ausgabe von Token:*** Die Emittentin erhebt eine Ausgabegebühr in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kaufpreises, wie in den Final Terms festgelegt.

***Rücknahmegebühr für Token:*** Die Emittentin erhebt eine Rücknahmegebühr in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Rücknahmebetrags, wie in den Final Terms festgelegt.

Rücknahmegebühren sind alle Verwaltungsgebühren und alle Gebühren, die sich hypothetisch aus einem Liquidationsverfahren ergeben. Die Rücknahmegebühren können unter anderem Transaktionsgebühren des Basiswerts im Brokerkonto, Verwaltungsgebühren des Brokerkontos, Verwaltungsgebühren der Emittenten des Basiswerts, Rücknahmegebühren bei der Stablecoin-Abwicklung, Emissionsgebühren bei der Stablecoin-Abwicklung und eine Rücknahmegebühr des hypothetischen Unternehmens, das die Rücknahme vornimmt, umfassen. Darüber hinaus können Handelsgebühren anfallen, wenn Token-Inhaber ihre Blockchain-basierten Zertifikate außerbörslich oder auf lizenzierten Plattformen oder Börsen, auf denen der Token vom Emittenten notiert werden kann, handeln und übertragen. Ein Token-Inhaber muss für «gas»-Gebühren für Transaktionen oder die Ausführung von Smart Contracts innerhalb des -Netzwerks aufkommen.

***Interessenkonflikte***

Es bestehen keine Interessenkonflikte.

Alleiniger Anteilseigner der Emittentin ist das britische Unternehmen Midas Protocol Limited mit Sitz in Randolph Court 2, Randolph Avenue, London, Vereinigtes Königreich, W9 1NW. Midas Protocol Limited ist beim Registrar of Companies for England and Wales unter der Firmennummer 15217097 eingetragen. Die Geschäftsführer des Unternehmens sind Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda und Thomas Klocanas. Hauptgesellschafter der Midas Protocol Limited sind Herr Fabrice Grinda mit 29,5 % der Anteile und Herr Dennis Klaus Dinkelmeyer mit 26,5 Prozent der Anteile. Alle weiteren Gesellschafter halten jeweils weniger als 10 % der Anteile an Midas Protocol Limited.

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

# ISSUE-SPECIFIC SUMMARY (ENGLISH)

## A. INTRODUCTION AND WARNINGS

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germany, registered in the Berlin-Charlottenburg company registry under the number HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, issues transferable digital Token under the Program on the Issuance and Offer of Blockchain-based Certificates (the **Program**) on the basis of a Base Prospectus dated **17 July 2025** in conjunction with these issue-specific Final Terms.

The Base Prospectus was approved by the Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) on **17 July 2025** and prolongs the offer made by the Issuer on the basis of an initial Base Prospectus dated 17 July 2024. The Final Terms relating to the **mTBILL Tokens (ISIN CH1371002986)** were filed with the FMA on 07.10.2024 and re-filed on 17 July 2025 and will, together with the Base Prospectus, be made available at the website of the Issuer at [www.midas.app](http://www.midas.app).

This Summary contains a description of the main features and risks relating to the Issuer, the securities offered under the Program and on the basis of these Final Terms and the counterparties. This Summary should always be read together with the Base Prospectus (as supplemented) and the Final Terms relating to the **mTBILL Tokens**. 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 Midas Software GmbH, 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?*

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germany, registered in the Berlin-Charlottenburg company registry under the number HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, is a limited liability company under the laws of Germany and was incorporated with resolution of the shareholders on 1 June 2023.

The object of the Issuer according to Article 2 of its articles of association is the creation of software and related services.

The managing director of Midas Software GmbH is Mr. Dennis Klaus Dinkelmeyer.

The sole shareholder of the Issuer is the United Kingdom entity Midas Protocol Limited with its registered office seat at Randolph Court 2, Randolph Avenue, London, United Kingdom, W9 1NW. Midas Protocol Limited is registered at the Registrar of Companies for England and Wales under company number 15217097. The company directors are Mr. Dennis Klaus Dinkelmeyer, Mr. Fabrice Grinda and Mr. Thomas Klocanas. Main shareholders of Midas Protocol Limited are Mr. Fabrice Grinda with 29.5 % of the shares and Mr. Dennis Klaus Dinkelmeyer with 26.5 % of the shares. All other shareholders hold less than 10 % of the shares of Midas Protocol Limited.

The statutory auditor of the Issuer is Mr Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Germany, who is a member to the Steuerberaterkammer Hamburg, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Germany.

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

The Issuer is a newly incorporated entity; thus, only limited historical financial information is available. As of the date hereof, the share capital of Midas Software GmbH in the amount of EUR 25,000 is entirely paid in; it is divided into 25,000 shares.

The financial year of the Issuer ends on 31 December of each year. Annual accounts have thus been set up as of 31.12.2023 and 31.12.2024 and are available at <https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents>.

Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0,00	-9.273,00
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

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 June 2023 and does not have a long and comprehensive track record.

The Issuer has been established to develop software including smart contracts and services for the tokenisation of assets. The Issuer’s business operations are limited to the business operations described in this base-prospectus. The Issuer may engage in additional though similar business operations. The Issuer charges fees to the Tokenholders in context with the issuance and redemption of the Token. The income generated through these fees is considered sufficient by the Issuer to cover its operating costs.

**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 Products?***

The Products issued under the Program are digital Token generated by Midas which have a smart contract that is implemented on the Blockchain. The Token are created by the Issuer on basis of the blockchain technology as units of value on the blockchain being directly transferable between users. They constitute a tokenized debt instrument under German law. The Token seek to track the Underlying. An Underlying can be any security listed on a major exchange for which a separate prospectus exists, or any right related to a security listed on a major exchange for which a separate prospectus exists, or any security that has been publicly offered by means of a prospectus in accordance with the relevant regulatory framework, excluding levered certificates, or any yield-bearing stablecoin investment, any crypto-denominated arbitrage or derivative strategy, and any crypto commodity index contract.

***Rights attached to the Products***

Products are issued as Token. Holders of Token (the “**Tokenholders**”) indirectly participate in the performance of the Underlying. Tokenholders may trade their Token with other natural or legal persons.

Tokenholders are not entitled to demand delivery of the Underlying. The Token are not and will not be issued as a paper certificate. Any claim to execution on paper is excluded. Tokenholders shall at no time have the right to demand either (i) the conversion of Token into physical securities or (ii) the delivery of physical securities.

The Token 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.

Tokenholders may redeem their Token (cash value) based on the exchange ratio between Token to USDC or Token to USD, depending on the product-specific Final Terms. Each Tokenholder has the right against Midas to redeem its Token if the KYC requirements are fulfilled, subject to further requirements as stated in the product-specific Final Terms. In order to purchase or redeem Token, a successful onboarding of the investor and completion of the KYC requirements by the investor providing all required data is required. The redemption amount to be paid to the Tokenholder is calculated according to the Final Terms. It may for example be calculated on the basis of a hypothetical best-efforts liquidation of assets reflecting the number of shares of the Underlying that corresponds to the number of Token redeemed by the Tokenholder. The Blockchain-based Certificates do not have a maturity date, unless stated otherwise in the Final Terms. Tokenholders are entitled to demand redemption at any time.

***Ranking of the Products in the event of insolvency***

The claims of the Tokenholders against Midas are qualified subordinated. The assertion of claims is excluded for as long as and to the extent that payment of the claims would give rise to the opening of insolvency proceedings against the assets of Midas.

***Security granted may be unenforceable or enforcement of the Security may be delayed***

If applicable according to the Final Terms, pursuant to the General Terms and Conditions, Midas has granted to the Security Agent a lien on the Collateral Account and on the Collateral for the benefit of the Tokenholders as collateralisation of the claims of the Tokenholders (“**Security**”). These security arrangements may not be sufficient to protect the Tokenholders in the event of the Issuer’s bankruptcy or liquidation due to various reasons. There is a legal risk that the Security is not enforceable and there could be uncertainties on how to enforce such Security or changes in legislation. In addition, the enforcement of the Security may be delayed.

***Realisation of Security and role of the Security Agent***

The Security Agent may take any action permitted by the General Terms and Conditions and the relevant security documents in an enforcement scenario without having regard to the effect of such action on individual Tokenholders. Fees, costs, and expenses for the Security Agent will need to be paid in advance.

All fees, costs, and expenses related to the enforcement will be the sole responsibility of, and will be deducted from any payments made to, the relevant Tokenholders.

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

**Risks relating to the liquidity of the Products**

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

The Products do not have a fixed term and do 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 the Base Prospectus, the Blockchain-based Certificates will only be transferable on a bilateral basis. The Base Prospectus has not been registered with and the Token have not been listed on any (crypto) exchange or platform by the Issuer and it is unclear when the Issuer will be able to do so. It is specifically 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 Blockchain-based Certificates).

**Risk relating to the Underlying**

The Products are issued in the course of tokenization of an Underlying. Tokenholders only indirectly participate in the performance of the Underlying and are thus in general exposed to all risks stemming from or in relation to the Underlying. Tokenholders are not entitled to demand delivery of the Underlying. Tokenholders may redeem their Token (cash value) based on the exchange ratio between Token to USDC or Token to USD.

The value of an investment in a Product 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 Product. The value and price of a Product will typically be a function of supply and demand amongst Tokenholders wishing to sell and investors wishing to buy this Product.

***Investing in Blockchain-based Certificates is not the same as investing in the Underlying***

Investing in Blockchain-based Certificates is not the same as making an investment or holding the relevant underlying assets of the relevant Product. The return from holding Blockchain-based Certificates is not the same as the return from buying or holding the Underlying.

***Performance of the Underlying***

Prospective investors should note that the Blockchain-based Certificates, their value, and performance is, to a certain extent, linked to the performance of the Underlying. Accordingly, prospective investors should be aware that the Blockchain-based Certificates 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 Blockchain-based Certificates 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 Blockchain-based Certificates.

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

Tokenholders will not receive any Dividends or Debt Service. The Underlying accumulates any dividends or interest payments and thereby increases its value, and in turn the Token's value.

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

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

Investors can invest in Blockchain-based Certificates once they have fulfilled the KYC requirements. Investment in Blockchain-based Certificates is possible during the term of this base prospectus.

Blockchain-based Certificates, once issued, are transferable and may be traded by Tokenholders through “over-the-counter” contracting of a holder of Token directly with another party using smart contracts whitelisted by the Issuer (“**OTC Contracts**”) on a bilateral basis or on licensed crypto-asset platforms and exchanges on which the Blockchain-based Certificates 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 issuance of Blockchain-based Certificates will be defined in the Final Terms and are to be borne by the investor requesting such issue.

***Why is the Base Prospectus being produced?***

Midas has been established according to Article 2 of its articles of association for the creation of software, including smart contracts, and related services, including the tokenisation of assets. This particularly includes the issuance of Token like the Products pursuant to this Base Prospectus.

Blockchain-based Certificates created and issued by Midas 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.

**The Base Prospectus and these Final Terms are meant to describe the offering of the Products by Midas detailing the main features of the Products.**

For its services in context with issue and redemption of Blockchain-based Certificates, the Issuer charges the following fees:

***Token Issuance Fee:*** The Issuer charges an issuance fee of a certain percentage of the purchase price as defined in the Final Terms.

***Token Redemption Fee:*** The Issuer charges a redemption fee of a certain percentage of the redemption amount as defined in the Final Terms.

Redemption Fees are all management fees and all fees hypothetically arising from a liquidation process. The Redemption Fees may include but are not limited to transaction fees of the Underlying in the brokerage account, maintenance fees of the brokerage account, management fees by the issuer of the Underlying, redemption fees in stablecoin settlement, issuance fees in stablecoin settlement, and a redemption fee of the hypothetical entity exercising the redemption. In addition, trading fees may accrue if Tokenholders trade and transfer their Blockchain-based Certificates OTC or on licensed platforms or exchanges on which the Token may be listed by the Issuer. A Tokenholder needs to pay for gas fees of transactions or execution of smart contracts within the network.

***Conflicts of Interest***

There are no conflicts of interest.

The sole shareholder of the Issuer is the United Kingdom entity Midas Protocol Limited with its registered office seat at Randolph Court 2, Randolph Avenue, London, United Kingdom, W9 1NW. Midas Protocol Limited is registered at the Registrar of Companies for England and Wales under company number 15217097. The company directors are Mr. Dennis Klaus Dinkelmeyer, Mr. Fabrice Grinda and Mr. Thomas Klocanas. Main shareholders of Midas Protocol Limited are Mr. Fabrice Grinda with 29.5 % of the shares and Mr. Dennis Klaus Dinkelmeyer with 26.5 % of the shares. All other shareholders hold less than 10 % of the shares of Midas Protocol Limited.

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).

# RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE AUX ÉMISSIONS (FRANÇAIS)

## A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Allemagne, immatriculée au registre du commerce de Berlin-Charlottenburg sous le numéro HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, émet des jetons numériques transférables dans le cadre du programme d'émission et d'offre de certificats basés sur la blockchain (le « Programme ») sur la base d'un prospectus de base daté du 17 juillet 2025, en liaison avec les conditions définitives spécifiques à l'émission.

Le Prospectus de base a été approuvé par la Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) le 17 juillet 2025 et prolonge l'offre faite par l'Émetteur sur la base d'un Prospectus de base initial daté du 17 juillet 2024. Les Conditions définitives relatives aux mTBILL Tokens (ISIN CH1371002986) ont été déposées auprès de la FMA le 07.10.2024 et redéposées le 17 juillet 2025 et seront, avec le Prospectus de base, mises à disposition sur le site Internet de l'Émetteur à l'adresse [www.midas.app](http://www.midas.app).

Ce résumé contient une description des principales caractéristiques et des principaux risques liés à l'Émetteur, aux titres offerts dans le cadre du Programme et sur la base de ces Final Terms, et aux contreparties. Ce résumé doit toujours être lu conjointement avec le Prospectus de Base (dans sa version complétée) et les Final Terms pour les **jetons mTBILL**. Il est donc recommandé de lire attentivement le Prospectus de Base complet et les Final Terms avant de prendre une décision sur l'achat ou la souscription de produits émis dans le cadre du Programme. Les investisseurs doivent garder à l'esprit qu'ils sont sur le point d'investir dans des produits financiers qui sont complexes et pas faciles à comprendre et qui comportent le risque que les investisseurs perdent tout ou partie du capital investi. L'Émetteur attire l'attention sur le fait que, dans le cas d'une action en justice fondée sur les informations contenues dans le Prospectus de Base, les Conditions Définitives ou les Résumés Spécifiques à l'Émission, l'investisseur plaignant peut, conformément au droit national des États membres de l'Espace Économique Européen (EEE), avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant le début du procès. En outre, l'Émetteur attire l'attention sur le fait que l'Émetteur Midas Software GmbH, qui prépare les Résumés Spécifiques à l'Émission, y compris leur traduction, peut être tenu responsable si le Résumé est trompeur, inexact ou contradictoire lorsqu'il est lu conjointement avec le Prospectus de Base ou les Final Terms, ou si, lorsqu'il est lu conjointement avec le Prospectus de Base ou les Final Terms, il ne contient pas d'informations clés pour aider les investisseurs à décider d'investir dans les Titres.

## B. INFORMATIONS IMPORTANTES CONCERNANT L'ÉMETTEUR

### *Qui est l'émetteur des titres ?*

Midas Software GmbH, Kurfürstendamm 15, 10719 Berlin, Allemagne, inscrite au registre du commerce de Berlin-Charlottenburg sous le numéro HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, est une société à responsabilité limitée de droit allemand, créée par décision des associés le 1er juin 2023.

Conformément à l'article 2 de ses statuts, l'émetteur a pour objet la création de logiciels et la fourniture de services connexes.

Le directeur général de Midas Software GmbH est M. Dennis Klaus Dinkelmeyer.

L'actionnaire unique de l'Émetteur est la société britannique Midas Protocol Limited, dont le siège social est situé au 2 Randolph Court, Randolph Avenue, Londres, Royaume-Uni, W9 1NW. Midas Protocol Limited est enregistrée auprès du Registrar of Companies for England and Wales sous le numéro d'entreprise 15217097. Les directeurs de la société sont Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda et Thomas Klocanas. Les principaux actionnaires de Midas Protocol Limited sont M. Fabrice Grinda, qui détient 29,5 % des parts, et M. Dennis Klaus Dinkelmeyer, qui détient 26,5 % des parts. Tous les autres associés détiennent chacun moins de 10 % des parts de Midas Protocol Limited.

Le commissaire aux comptes de l'Émetteur est M. Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hambourg, Allemagne, qui est membre de la Chambre des conseillers fiscaux de Hambourg, Raboisen 32, 20095 Hambourg, Allemagne.

### *Quelles sont les principales informations financières concernant l'émetteur ?*

L'émetteur est une société nouvellement créée ; par conséquent, seules des informations financières historiques limitées sont disponibles. A la date du présent document, le capital social de Midas Software GmbH, d'un montant de 25.000 EUR, est entièrement libéré ; il est divisé en 25.000 actions.

L'exercice financier de l'émetteur se termine le 31 décembre de chaque année. Les comptes annuels ont donc été établis au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2024 et sont disponibles sur <https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents>.



Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0,00	-9.273,00
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

Quels sont les principaux risques inhérents à l'émetteur ?

Risques liés à l'activité de l'émetteur

L'émetteur a été nouvellement créé en juin 2023 et ne dispose pas d'un *track record* long et complet.

L'Émetteur a été créé pour développer des logiciels, y compris des smart contracts et des services pour la tokenisation d'actifs. L'activité de l'Émetteur est limitée à l'activité décrite dans le présent Prospectus de Base. L'Émetteur peut exercer d'autres activités commerciales, bien que similaires. L'Émetteur perçoit des frais auprès des détenteurs de jetons en relation avec l'émission et le rachat des jetons. Les revenus générés par ces commissions sont considérés par l'Émetteur comme suffisants pour couvrir ses frais de fonctionnement.

**Risques juridiques et réglementaires**

***Régulation de l'émetteur par une autorité de surveillance***

L'Émetteur n'a pas besoin d'être agréé ou autorisé en vertu des lois sur les valeurs mobilières, les marchandises ou les banques en vigueur dans le pays où il a été constitué et opérera sans être soumis à la surveillance d'une autorité dans un quelconque pays. Toutefois, rien ne garantit que les autorités de surveillance d'une ou plusieurs juridictions n'auront pas à l'avenir un avis contraire quant à l'applicabilité de telles lois à l'Émetteur. Une opinion contraire d'une telle autorité de contrôle pourrait avoir un effet négatif sur l'Émetteur ou les détenteurs des Produits.

**C.    INFORMATIONS ESSENTIELLES SUR LES PRODUITS DISTRIBUÉS DANS LE CADRE DU PROGRAMME**

***Quelles sont les principales caractéristiques des produits ?***

Les produits émis dans le cadre du programme sont des jetons numériques générés par Midas et dotés d'un contrat intelligent mis en œuvre sur la chaîne de blocs . Les jetons sont créés par l'émetteur sur la base de la technologie de la chaîne de blocs en tant qu'unités de valeur sur la chaîne de blocs et sont directement transférables entre utilisateurs. Ils constituent un titre de créance tokenisé selon le droit allemand. Les tokens ont pour objectif de reproduire le sous-jacent. Un sous-jacent peut être toute valeur mobilière cotée sur une bourse importante et pour laquelle il existe un prospectus séparé, ou tout droit relatif à une valeur mobilière cotée sur une bourse importante et pour laquelle il existe un prospectus séparé, ou toute valeur mobilière qui a été offerte au public au moyen d'un prospectus conformément au cadre réglementaire pertinent, à l'exception des certificats à effet de levier ou des investissements en stablecoin à haut rendement, des stratégies d'arbitrage ou de dérivés cryptographiques et des contrats d'indices de matières premières cryptographiques.

***Droits associés aux produits***

Les produits sont émis sous forme de tokens. Les détenteurs de tokens (les "**détenteurs de tokens**") participent indirectement à l'évolution de la valeur du sous-jacent. Les détenteurs de tokens peuvent échanger leurs tokens avec d'autres personnes physiques ou morales.

Les détenteurs de tokens n'ont aucun droit à la livraison du sous-jacent. Les tokens ne sont pas et ne seront pas émis sous forme de certificats physiques. Tout droit à une délivrance sous forme papier est exclu. Les détenteurs de tokens n'ont à aucun moment le droit d'exiger (i) la conversion de tokens en titres physiques ou (ii) la livraison de titres physiques.

Les tokens sont transférables et peuvent être échangés de gré à gré par les détenteurs de tokens sur une base bilatérale. L'émetteur peut également décider de référencer les tokens et de les rendre négociables sur des plateformes ou des bourses disposant des licences nécessaires.

Les détenteurs de tokens peuvent encaisser leurs tokens (valeur en espèces) sur la base du ratio d'échange tokens/USDC ou tokens/USD, selon les conditions finales spécifiques au produit. Chaque détenteur de tokens a le droit d'encaisser ses tokens vis-à-vis de Midas si les exigences KYC sont remplies, sous réserve d'autres exigences stipulées dans les Final Terms spécifiques au produit. Pour acheter ou encaisser des tokens, il est nécessaire que l'investisseur s'inscrive avec succès et que l'investisseur remplisse les exigences KYC en fournissant toutes les données requises. Le montant du remboursement à verser au porteur de tokens sera calculé conformément aux Conditions définitives. Il peut par exemple être calculé sur la base d'une hypothétique meilleure valorisation possible des actifs, reflétant le nombre d'actions du sous-jacent correspondant au nombre de tokens échangés par le porteur de tokens. Les certificats basés sur la blockchain n'ont pas de date d'échéance, sauf indication contraire dans les Final Terms. Les détenteurs de tokens ont le droit d'en demander le rachat à tout moment.

***Classement des produits en cas d'insolvabilité***

Les droits des détenteurs de tokens envers Midas sont subordonnés de manière qualifiée. L'exercice des droits est exclu tant que et dans la mesure où le règlement des droits entraînerait l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité sur le patrimoine de Midas.

***Une garantie accordée peut ne pas être exécutoire ou l'exécution de la garantie peut être retardée.***

Dans la mesure où cela est applicable en vertu des Final Terms, Midas accorde au Security Agent un droit de gage sur le compte de garanties et sur les garanties en faveur des Tokenholders pour garantir les créances des Tokenholders ("**Garantie**"). Ces garanties peuvent ne pas être suffisantes pour protéger les détenteurs de tokens en cas de faillite ou de liquidation de l'émetteur pour diverses raisons. Il existe un risque juridique que la garantie ne soit pas exécutoire et il pourrait y avoir des incertitudes quant à l'exécution de la garantie ou des changements dans la législation. En outre, l'exécution de la garantie peut être retardée.

**Réalisation de la sécurité et rôle de l'agent de sécurité**

Le Security Agent peut prendre toute mesure autorisée par les Terms and Conditions et les documents de sécurité pertinents dans un scénario d'exécution, sans tenir compte de l'impact de telles mesures sur les détenteurs de tokens individuels. Les frais, coûts et dépenses de l'agent de sécurité doivent être payés à l'avance.

Tous les frais, coûts et dépenses liés à l'application sont de la seule responsabilité des détenteurs de tokens concernés et seront déduits des paiements qui leur sont faits.

**Quels sont les principaux risques spécifiques aux produits ?**

**Risques liés à la liquidité des produits**

**Durée et manque potentiel de liquidité des marchés**

Les produits n'ont pas de durée fixe.

Les détenteurs de jetons peuvent réaliser la valeur d'un produit uniquement en le rachetant à l'émetteur (redemption) ou en le vendant au prix du marché alors en vigueur dans le cadre d'une transaction sur le marché secondaire, c'est-à-dire de gré à gré sur une base bilatérale ou par le biais d'une plateforme ou d'une bourse qualifiée et agréée sur laquelle le jeton a été coté par l'émetteur. A la date du Prospectus de Base et des présents Final Terms, les certificats basés sur la blockchain ne sont transférables que sur une base bilatérale. Le Prospectus de Base n'a pas été enregistré auprès d'une (crypto)bourse ou d'une plateforme et les jetons n'y ont pas été cotés par l'Émetteur, et il n'est pas clair quand l'Émetteur sera en mesure de le faire. En particulier, en raison de questions réglementaires en suspens, on ne sait pas quand des plateformes qualifiées et agréées seront disponibles, si elles devront être structurées en tant qu'OTF ou MTF ou si d'autres types spécifiques de plateformes cryptographiques seront agréés pour agir en tant que plateforme de négociation pour les jetons de titres (comme les certificats basés sur la blockchain).

**Risque lié au sous-jacent**

Les produits sont émis dans le cadre de la tokenisation d'un sous-jacent. Les détenteurs de tokens ne participent qu'indirectement à l'évolution de la valeur du sous-jacent et sont donc en principe exposés à tous les risques découlant du sous-jacent ou en rapport avec celui-ci. Les détenteurs de tokens n'ont aucun droit à la livraison du sous-jacent. Les détenteurs de tokens peuvent encaisser leurs tokens (valeur en espèces) en fonction du rapport d'échange tokens/USDC ou tokens/USD.

Toutefois, la valeur d'un investissement dans un produit peut ne pas refléter ou reproduire exactement la valeur du sous-jacent. Le prix auquel un actif sous-jacent est négocié sur des bourses, des marchés réglementés ou non réglementés au sein de l'EEE ou à l'étranger, ou sur une autre bourse ou un autre marché sur lequel il est coté ou négocié, peut ne pas être reflété avec précision dans les variations de la valeur ou du prix du produit. La valeur et le prix d'un produit sont généralement fonction de l'offre et de la demande parmi les détenteurs de tokens qui souhaitent vendre le produit et les investisseurs qui souhaitent l'acheter.

**Investir dans des certificats basés sur la blockchain n'est pas la même chose que d'investir dans le sous-jacent**

Investir dans des certificats basés sur la blockchain n'est pas la même chose que d'investir ou de détenir les sous-jacents correspondants du produit concerné. Le rendement de la détention de certificats basés sur la blockchain n'est pas le même que le rendement de l'achat ou de la détention du sous-jacent.

**Performance du sous-jacent**

Les investisseurs potentiels doivent savoir que les certificats basés sur la blockchain, leur valeur et leur performance sont, dans une certaine mesure, liés à l'évolution du sous-jacent. En conséquence, les investisseurs potentiels doivent être conscients que les certificats basés sur la blockchain peuvent être affectés de manière négative par les risques applicables au sous-jacent.

En particulier, la valeur d'un sous-jacent peut aussi bien augmenter que diminuer, et la performance passée d'un sous-jacent n'est pas un indicateur de sa performance future. Aucune assurance ne peut être donnée quant à l'évolution future de la valeur d'un sous-jacent. Les Certificats basés sur la chaîne de blocs peuvent évoluer différemment de la valeur du sous-jacent et les variations de la valeur du sous-jacent peuvent ne pas entraîner une variation comparable de la valeur de marché des Certificats basés sur la chaîne de blocs.

**Droit au dividende et au service de la dette et remboursement**

Les détenteurs de tokens ne reçoivent pas de dividendes ou d'intérêts. Le sous-jacent accumule les éventuels paiements de dividendes ou d'intérêts, ce qui augmente sa valeur et donc celle du token.

D.INFORMATIONS ESSENTIELLES SUR L'OFFRE PUBLIQUE DE L'ANNEXE

*Sous quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?*

Les investisseurs peuvent investir dans des certificats basés sur la blockchain dès qu'ils ont satisfait aux exigences KYC. Un investissement dans des certificats basés sur la blockchain est possible pendant la durée du prospectus de base.

Les certificats basés sur la blockchain sont transférables après leur émission et peuvent être négociés par des détenteurs de jetons par le biais de contrats "de gré à gré" conclus par un détenteur de jetons directement avec une autre partie en utilisant des contrats intelligents inscrits sur la liste blanche par l'émetteur ("**contrats de gré à gré**"), sur une base bilatérale ou sur des plateformes de crypto-actifs sous licence et des bourses sur lesquelles les certificats basés sur la blockchain peuvent être cotés par l'émetteur (le cas échéant).

La Période d'Offre prend fin à la fin de la période de validité (prolongée) du Prospectus de Base ou à une date spécifiée dans les Final Terms.

*Dépenses*

Les frais liés à l'émission de certificats basés sur la blockchain sont fixés dans les Final Terms et sont à la charge de l'investisseur qui demande une telle émission.

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

Midas a été créée, conformément à l'article 2 de ses statuts, pour la création de logiciels, y compris les contrats intelligents, et de services connexes, y compris la tokenisation d'actifs. Cela inclut notamment l'émission de tokens tels que les produits visés par le prospectus de base et les présents Final Terms.

Les certificats basés sur la blockchain créés et émis par Midas sont transférables et peuvent être négociés de gré à gré ou sur des plateformes ou bourses cryptographiques sous licence, une fois que les jetons ont été listés par l'émetteur sur ces plateformes ou bourses.

**Le prospectus de base ainsi que les présents Final Terms décrivent l'offre des produits par Midas et les principales caractéristiques des produits.**

Pour ses services liés à l'émission et au rachat de certificats basés sur la blockchain, l'Émetteur facture les frais suivants :

**Frais d'émission de jetons** : l'Émetteur prélève des frais d'émission correspondant à un certain pourcentage du prix d'achat, comme indiqué dans les Final Terms.

**Frais de rachat de tokens** : l'Émetteur prélèvera des frais de rachat correspondant à un certain pourcentage du montant du rachat, tel que défini dans les Final Terms.

Les frais de rachat sont tous les frais de gestion et tous les frais résultant hypothétiquement d'une procédure de liquidation. Les frais de rachat peuvent comprendre, entre autres, les frais de transaction du sous-jacent dans le compte du courtier, les frais de gestion du compte du courtier, les frais de gestion des émetteurs du sous-jacent, les frais de rachat lors du règlement du stablecoin, les frais d'émission lors du règlement du stablecoin et une commission de rachat de l'entité hypothétique qui effectue le rachat. En outre, des frais de négociation peuvent s'appliquer lorsque les détenteurs de tokens négocient et transfèrent leurs certificats basés sur la blockchain de gré à gré ou sur des plateformes ou des bourses agréées sur lesquelles le token peut être coté par l'émetteur. Un détenteur de jetons doit payer des frais de "gaz" pour les transactions ou l'exécution de contrats intelligents au sein du réseau .

**Conflits d'intérêts**

Il n'y a pas de conflit d'intérêts.

L'actionnaire unique de l'Émetteur est la société britannique Midas Protocol Limited, dont le siège social est situé au 2 Randolph Court, Randolph Avenue, Londres, Royaume-Uni, W9 1NW. Midas Protocol Limited est enregistrée auprès du Registrar of Companies for England and Wales sous le numéro d'entreprise 15217097. Les directeurs de la société sont Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda et Thomas Klocanas. Les principaux actionnaires de Midas Protocol Limited sont M. Fabrice Grinda, qui détient 29,5 % des parts, et M. Dennis Klaus Dinkelmeyer, qui détient 26,5 % des parts. Tous les autres associés détiennent chacun moins de 10 % des parts de Midas Protocol Limited.

L'Émetteur ne participe en aucune manière aux résultats financiers et aux activités de ses actionnaires directs ou indirects, et aucun des actionnaires directs ou indirects ne participe (directement ou indirectement) aux frais liés à la tokenisation et au remboursement des produits (sauf en recevant des dividendes, le cas échéant).



# SINTESI DELLE EMISSIONI SPECIFICHE (ITALIANO)

## A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlino, Germania, iscritta nel registro delle imprese di Berlino-Charlottenburg con il numero HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emette token digitali trasferibili nell'ambito del Programma di emissione e offerta di certificati basati su blockchain (il Programma) sulla base di un Prospetto di base datato 17 luglio 2025 in combinato disposto con le presenti Condizioni definitive specifiche dell'emissione.

Il Prospetto di Base è stato approvato dalla Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) in data 17 luglio 2025 e proroga l'offerta effettuata dall'Emittente sulla base di un Prospetto di Base iniziale datato 17 luglio 2024. Le Condizioni definitive relative ai token mTBILL (ISIN CH1371002986) sono state depositate presso la FMA il 07.10.2024 e nuovamente depositate il 17 luglio 2025 e saranno rese disponibili, insieme al Prospetto di base, sul sito web dell'Emittente all'indirizzo [www.midas.app](http://www.midas.app).

La presente nota di sintesi contiene una descrizione delle principali caratteristiche e dei rischi relativi all'Emittente, ai Titoli offerti nell'ambito del Programma e sulla base delle presenti Condizioni Definitive e delle Controparti. La presente nota di sintesi deve essere sempre letta congiuntamente al Prospetto di Base (come integrato) e alle Condizioni Definitive dei **Token mTBILL**. Si raccomanda pertanto di leggere attentamente il Prospetto di Base completo e le Condizioni Definitive prima di decidere di acquistare o sottoscrivere qualsiasi prodotto emesso nell'ambito del Programma. Gli investitori devono tenere presente che stanno per investire in prodotti finanziari complessi e di non facile comprensione, che comportano il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. L'Emittente richiama l'attenzione sul fatto che, in caso di azioni legali relative a richieste di risarcimento basate sulle informazioni contenute nel Prospetto di Base, nelle Condizioni Definitive o nelle sintesi specifiche dell'emissione, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi del diritto nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo (SEE), dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale. Inoltre, l'Emittente sottolinea che l'emittente Midas Software GmbH, che prepara le sintesi specifiche dell'emissione, compresa la loro traduzione, può essere ritenuta responsabile se la sintesi è fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme al Prospetto di Base o alle Condizioni Definitive o se, se letta insieme al Prospetto di Base o alle Condizioni Definitive, non contiene informazioni chiave che aiutino gli investitori a decidere se investire nei Titoli.

## B. INFORMAZIONI IMPORTANTI SULL'EMITTENTE

### *Chi è l'emittente dei titoli?*

Midas Software GmbH, Kurfürstendamm 15, 10719 Berlino, Germania, iscritta al registro delle imprese di Berlino-Charlottenburg con il numero HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, è una società a responsabilità limitata di diritto tedesco ed è stata fondata con delibera degli azionisti il 1° giugno 2023.

Ai sensi dell'articolo 2 del suo Statuto, l'Emittente ha come scopo la creazione di software e la fornitura dei relativi servizi.

L'amministratore delegato di Midas Software GmbH è Dennis Klaus Dinkelmeyer.

L'unico azionista dell'Emittente è la società inglese Midas Protocol Limited con sede legale in Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londra, Regno Unito, W9 1NW. Midas Protocol Limited è registrata presso il Registrar of Companies for England and Wales con il numero di società 15217097. Gli amministratori della società sono Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda e Thomas Klocanas. I principali azionisti di Midas Protocol Limited sono Fabrice Grinda con il 29,5% delle azioni e Dennis Klaus Dinkelmeyer con il 26,5% delle azioni. Tutti gli altri azionisti detengono meno del 10% delle azioni di Midas Protocol Limited.

Il revisore dei conti dell'Emittente è Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Amburgo, Germania, membro dell'Ordine dei consulenti fiscali di Amburgo, Raboisen 32, 20095 Amburgo, Germania.

### *Quali sono le informazioni finanziarie più importanti sull'emittente?*

L'emittente è una società di recente costituzione; pertanto, sono disponibili solo informazioni finanziarie storiche limitate. Alla data del presente documento, il capitale sociale di Midas Software GmbH, pari a 25.000 euro, è interamente versato ed è suddiviso in 25.000 azioni.

L'esercizio finanziario dell'Emittente chiude il 31 dicembre di ogni anno. I conti annuali sono stati quindi redatti al 31.12.2023 e al 31.12.2024 e sono disponibili all'indirizzo <https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents>.

Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0,00	-9.273,00
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

Quali sono i principali rischi dell'emittente?

Rischi connessi all'attività dell'emittente

L'emittente è stato fondato di recente, nel giugno 2023, e non ha un *track record* lungo e completo.

L'Emittente è stato costituito per sviluppare software, tra cui contratti intelligenti e servizi per la tokenizzazione degli asset. L'attività dell'Emittente è limitata alle attività descritte nel presente Prospetto di Base. L'Emittente può svolgere altre attività commerciali, anche se simili. L'Emittente addebita commissioni ai Portatori dei Token in relazione all'emissione e al rimborso dei Token. Il reddito generato da tali commissioni è considerato dall'Emittente sufficiente a coprire i propri costi operativi.

**Rischi legali e normativi**

***Regolamentazione dell'emittente da parte di un'autorità di vigilanza***

L'Emittente non necessita di autorizzazione o approvazione ai sensi delle leggi applicabili in materia di titoli, merci o banche del paese in cui è costituito e opererà senza la supervisione di alcuna autorità in qualsiasi paese. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che le autorità di regolamentazione di una o più giurisdizioni non assumano in futuro un parere contrario sull'applicabilità di tali leggi all'Emittente. Un parere contrario di tale autorità di vigilanza potrebbe avere un effetto negativo sull'Emittente o sui titolari dei Prodotti.

**C. INFORMAZIONI ESSENZIALI SUI PRODOTTI RILASCIATI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA**

***Quali sono le caratteristiche più importanti dei prodotti?***

I prodotti emessi nell'ambito del programma sono token digitali generati da Midas e dotati di uno smart contract implementato sulla blockchain di . I token sono creati dall'emittente sulla base della tecnologia blockchain come unità di valore sulla blockchain di e sono direttamente trasferibili tra gli utenti. Rappresentano uno strumento di debito tokenizzato ai sensi della legge tedesca. Lo scopo dei token è quello di rappresentare l'attività sottostante. Un'attività sottostante può essere qualsiasi titolo quotato su una delle principali borse valori per il quale esista un prospetto separato, o qualsiasi diritto relativo a un titolo quotato su una delle principali borse valori per il quale esista un prospetto separato, o qualsiasi titolo che sia stato offerto pubblicamente mediante un prospetto in conformità al quadro normativo pertinente, ad eccezione dei certificati a leva o degli investimenti in stablecoin ad alto rendimento, delle strategie di arbitraggio o dei derivati cripto e dei contratti di indici di materie prime cripto.

***Diritti associati ai prodotti***

I prodotti sono emessi sotto forma di gettoni. I titolari di gettoni (i "**Titolari di gettoni**") partecipano indirettamente alla performance del Sottostante. I titolari di gettoni possono scambiare i loro gettoni con altre persone fisiche o giuridiche.

I titolari di gettoni non hanno alcun diritto alla consegna dell'attività sottostante. I token non sono e non saranno emessi come certificati fisici. È escluso il diritto alla consegna in forma cartacea. I Titolari di Gettoni non avranno mai il diritto di richiedere (i) la conversione dei Gettoni in titoli fisici o (ii) la consegna di titoli fisici.

I token sono trasferibili e possono essere scambiati over-the-counter dai titolari di token su base bilaterale. L'emittente può anche decidere di quotare i token e renderli negoziabili su piattaforme o borse che dispongono delle necessarie licenze.

I Portatori di Token possono riscattare i loro Token (valore in contanti) sulla base del rapporto di cambio Token/USD o Token/USD, a seconda delle Condizioni Definitive specifiche del prodotto. Ciascun Titolare di Gettoni avrà il diritto di riscattare i propri Gettoni nei confronti di Midas se i requisiti KYC sono soddisfatti, fatti salvi gli ulteriori requisiti indicati nelle Condizioni Definitive specifiche del prodotto. Al fine di acquistare o riscattare i Gettoni, è richiesta la registrazione dell'investitore e il soddisfacimento dei requisiti KYC da parte dell'investitore, fornendo tutti i dati necessari. L'importo di rimborso pagabile al Titolare del Gettone sarà calcolato in conformità alle Condizioni Definitive. Esso potrà, ad esempio, essere calcolato sulla base di un ipotetico miglior realizzo delle attività che rifletta il numero di azioni del sottostante corrispondente al numero di Token rimborsati dal Portatore dei Token. I Certificati basati su Blockchain non hanno una data di scadenza, se non diversamente specificato nelle Condizioni Definitive. I titolari dei Token hanno il diritto di richiedere il rimborso in qualsiasi momento.

***Classificazione dei prodotti in caso di insolvenza***

I crediti dei titolari di token nei confronti di Midas sono qualificati come subordinati. La rivendicazione dei crediti è esclusa finché e nella misura in cui il soddisfacimento dei crediti comporterebbe l'apertura di una procedura di insolvenza nei confronti del patrimonio di Midas.

***Qualsiasi garanzia fornita potrebbe non essere escutibile o l'escussione della garanzia potrebbe essere ritardata.***

Nella misura applicabile ai sensi delle Condizioni Definitive, Midas concederà all'Agente per la Sicurezza un pegno sul Conto Collaterale e sul Collaterale a favore dei Portatori dei Token per garantire i crediti dei Portatori dei Token ("**Collaterale**"). Tale garanzia potrebbe non essere sufficiente a proteggere i Portatori dei Token in caso di fallimento o liquidazione dell'Emittente per varie ragioni. Esiste il rischio legale che la Garanzia Collettiva non sia escutibile e che vi siano incertezze in merito all'escussione della Garanzia Collettiva o a cambiamenti nella legislazione. Inoltre, l'escussione della garanzia può essere ritardata.

***Realizzazione della sicurezza e ruolo dell'agente di sicurezza***

L'Agente per la Sicurezza può intraprendere qualsiasi azione consentita ai sensi dei Termini e Condizioni e dei relativi Documenti di Sicurezza in uno scenario di esecuzione, senza considerare l'impatto di tale



azione sui singoli Portatori dei Token. Le commissioni, i costi e le spese per l'Agente per la Sicurezza devono essere pagati in anticipo.

Tutte le commissioni, i costi e le spese associate all'esecuzione sono di esclusiva responsabilità dei rispettivi titolari di token e saranno detratti dai pagamenti effettuati a loro favore.

***Quali sono i principali rischi specifici dei prodotti?***

**Rischi relativi alla liquidità dei prodotti**

***Durata e potenziale mancanza di mercati liquidi***

I prodotti non hanno una durata fissa.

I Titolari di Token possono realizzare il valore di un Prodotto esclusivamente tramite il rimborso da parte dell'Emittente o la vendita del Prodotto al prezzo di mercato allora prevalente in una transazione sul mercato secondario, ossia over-the-counter su base bilaterale o tramite una piattaforma o borsa qualificata e autorizzata su cui il Token è stato quotato dall'Emittente. Alla data del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive, i Certificati basati su Blockchain sono trasferibili solo su base bilaterale. Il Prospetto di Base non è stato registrato presso una borsa (cripto)o piattaforma e i Token non sono stati quotati dall'Emittente, e non è chiaro quando l'Emittente sarà in grado di farlo. In particolare, a causa di questioni normative in sospenso, non è chiaro quando saranno disponibili piattaforme qualificate e autorizzate, se dovranno essere strutturate come OTF o MTF o se altri tipi specifici di piattaforme cripto saranno autorizzati ad agire come piattaforme di negoziazione per i token di sicurezza (come i certificati basati su blockchain).

**Rischio in relazione all'attività sottostante**

I prodotti sono emessi come parte della tokenizzazione di un sottostante. I detentori di gettoni partecipano solo indirettamente alla performance dell'attività sottostante e sono quindi fondamentalmente esposti a tutti i rischi derivanti da o connessi all'attività sottostante. I titolari di gettoni non hanno alcun diritto alla consegna dell'attività sottostante. I titolari di gettoni possono riscattare i loro gettoni (valore in contanti) in base al rapporto di cambio tra gettoni e USDC o gettoni e USD.

Tuttavia, il valore di un investimento in un Prodotto potrebbe non riflettere o replicare accuratamente il valore del Sottostante. Il prezzo al quale un'attività sottostante è negoziata in borsa, in mercati regolamentati o non regolamentati all'interno del SEE o all'estero, o in qualsiasi altra borsa o mercato in cui è quotata o negoziata, potrebbe non riflettersi accuratamente nelle variazioni del valore o del prezzo del Prodotto. Il valore e il prezzo di un Prodotto sarà generalmente una funzione della domanda e dell'offerta tra i Titolari di Token che desiderano vendere il Prodotto e gli investitori che desiderano acquistare il Prodotto.

***Un investimento in certificati basati su blockchain non equivale a un investimento nell'attività sottostante.***

Investire in certificati basati su blockchain non equivale a investire o detenere le corrispondenti attività sottostanti del rispettivo prodotto. Il rendimento derivante dalla detenzione di certificati basati su blockchain non è lo stesso di quello derivante dall'acquisto o dalla detenzione dell'attività sottostante.

***Performance del sottostante***

I potenziali investitori devono tenere presente che i Certificati basati sulla Blockchain, il loro valore e la loro performance sono in una certa misura legati alla performance del Sottostante. Di conseguenza, i potenziali investitori devono essere consapevoli che i Certificati basati sulla Blockchain possono essere influenzati negativamente dai rischi applicabili al Sottostante.

In particolare, il valore di un Sottostante può diminuire così come aumentare e la performance passata di un Sottostante non è un indicatore della sua performance futura. Non è possibile fornire alcuna garanzia in merito alla performance futura di un Sottostante. I Certificati basati sulla Blockchain possono avere una performance diversa da quella del Sottostante e le variazioni del valore del Sottostante potrebbero non comportare una variazione analoga del valore di mercato dei Certificati basati sulla Blockchain.

***Diritto ai dividendi e al servizio e rimborso del debito***

I titolari di gettoni non ricevono alcun dividendo o interesse. L'asset sottostante accumula i pagamenti di dividendi o interessi, aumentando così il suo valore e quindi anche il valore del token.

**D.INFORMAZIONI MATERIALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI DEBITO**

***A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire in questo titolo?***

Gli investitori possono investire in certificati basati su blockchain non appena soddisfano i requisiti KYC. L'investimento in certificati basati su blockchain è possibile durante la durata del prospetto di base.

I Certificati basati su Blockchain sono trasferibili una volta emessi e possono essere negoziati dai Titolari di Token attraverso la contrattazione "over-the-counter" di un Titolare di Token direttamente con un'altra parte utilizzando smart contracts whitelistati dall'Emittente ("**Contratti OTC**"), su base bilaterale o su piattaforme e borse di crypto-asset autorizzate dove i Certificati basati su Blockchain possono essere quotati dall'Emittente (se presenti).

Il Periodo di Offerta termina al termine del periodo di validità (esteso) del Prospetto di Base o in un momento specificato nelle Condizioni Definitive.

*Spese*

I costi relativi all'emissione di certificati basati sulla blockchain sono indicati nelle Condizioni Definitive e sono a carico dell'investitore che richiede tale emissione.

***Perché viene prodotto questo prospetto di base?***

Midas è stata costituita ai sensi dell'articolo 2 del suo Statuto per la creazione di software, inclusi gli smart contract, e dei relativi servizi, inclusa la tokenizzazione degli asset. Ciò include in particolare l'emissione di token come i prodotti di cui al Prospetto di Base e alle presenti Condizioni Definitive.

I certificati basati sulla blockchain creati ed emessi da Midas sono trasferibili e possono essere negoziati al banco o su piattaforme o borse crittografiche autorizzate una volta che i token sono stati quotati dall'emittente su tali piattaforme o borse.

**Il Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive descrivono i prodotti offerti da Midas e le loro caratteristiche principali.**

L'Emittente addebita le seguenti commissioni per i suoi servizi in relazione all'emissione e al rimborso dei certificati basati sulla blockchain:

***Commissione per l'emissione dei Token:*** L'Emittente applica una commissione di emissione pari a una certa percentuale del prezzo di acquisto, come specificato nelle Condizioni Definitive.

***Commissione di rimborso per i Gettoni:*** L'Emittente addebiterà una commissione di rimborso pari a una percentuale dell'Importo di rimborso, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Le commissioni di rimborso sono tutte le commissioni di gestione e tutte le commissioni ipoteticamente derivanti da una procedura di liquidazione. Le commissioni di rimborso possono includere, a titolo esemplificativo, le commissioni di transazione del sottostante nel conto di intermediazione, le commissioni di gestione del conto di intermediazione, le commissioni di gestione degli emittenti del sottostante, le commissioni di rimborso sul regolamento in stablecoin, le commissioni di emissione sul regolamento in stablecoin e una commissione di rimborso dell'ipotetica entità che esegue il rimborso. Inoltre, possono essere applicate commissioni di negoziazione quando i detentori di token negoziano e trasferiscono i loro certificati basati sulla blockchain allo sportello o su piattaforme o borse autorizzate dove il token può essere quotato dall'emittente. Il titolare di un token deve pagare le commissioni di "gas" per le transazioni o l'esecuzione di contratti intelligenti all'interno della rete .

***Conflitti di interesse***

Non ci sono conflitti di interesse.

L'unico azionista dell'Emittente è la società inglese Midas Protocol Limited con sede legale in Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londra, Regno Unito, W9 1NW. Midas Protocol Limited è registrata presso il Registrar of Companies for England and Wales con il numero di società 15217097. Gli amministratori della società sono Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda e Thomas Klocanas. I principali azionisti di Midas Protocol Limited sono Fabrice Grinda con il 29,5% delle azioni e Dennis Klaus Dinkelmeyer con il 26,5% delle azioni. Tutti gli altri azionisti detengono meno del 10% delle azioni di Midas Protocol Limited.

L'Emittente non partecipa in alcun modo ai risultati finanziari e alle operazioni dei suoi azionisti diretti o indiretti, e nessuno degli azionisti diretti o indiretti partecipa (direttamente o indirettamente) alle commissioni relative alla gettonizzazione e al rimborso dei Prodotti (se non attraverso la ricezione di eventuali dividendi).

# RESUMEN ESPECÍFICO DE EMISIONES (ESPAÑOL)

## A. INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlín, Alemania, inscrita en el Registro Mercantil de Berlín-Charlottenburg con el número HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emite tokens digitales transferibles en virtud del Programa de emisión y oferta de certificados basados en blockchain (el Programa) sobre la base de un folleto base de fecha 17 de julio de 2025, junto con las condiciones definitivas específicas de la emisión.

El folleto base fue aprobado por la Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) el 17 de julio de 2025 y prorroga la oferta realizada por el emisor sobre la base de un folleto base inicial de fecha 17 de julio de 2024. Las Condiciones Definitivas relativas a los tokens mTBILL (ISIN CH1371002986) se presentaron ante la FMA el 07.10.2024 y se volvieron a presentar el 17 de julio de 2025 y, junto con el Folleto Base, se pondrán a disposición en el sitio web del Emisor en [www.midas.app](http://www.midas.app).

El presente resumen contiene una descripción de las principales características y riesgos relacionados con el Emisor, los Valores ofrecidos en el marco del Programa y sobre la base de las presentes Condiciones Finales y las Contrapartes. Este resumen debe leerse siempre junto con el Folleto de Base (en su versión complementada) y las Condiciones Finales de los **Tokens mTBILL**. Por lo tanto, se recomienda leer detenidamente el Folleto de Base completo y las Condiciones Finales antes de decidir comprar o suscribir cualquier producto emitido en el marco del Programa. Los inversores deben tener en cuenta que están a punto de invertir en productos financieros que son complejos y no fáciles de entender y que conllevan el riesgo de que los inversores puedan perder todo o parte del capital invertido. El Emisor llama la atención sobre el hecho de que, en caso de que se emprendan acciones legales en relación con reclamaciones basadas en la información contenida en el Folleto de Base, las Condiciones Finales o los resúmenes específicos de la emisión, el inversor demandante puede, en virtud de la legislación nacional de los Estados miembros del Espacio Económico Europeo (EEE), tener que sufragar los costes de traducción del Folleto de Base y de las Condiciones Finales antes del inicio de los procedimientos legales. Además, el Emisor señala que Midas Software GmbH, que prepara los resúmenes específicos de la emisión, incluida su traducción, puede ser considerada responsable si el resumen es engañoso, inexacto o incoherente cuando se lee junto con el Folleto de Base o las Condiciones Finales o si, cuando se lee junto con el Folleto de Base o las Condiciones Finales, no contiene información clave que ayude a los inversores a decidir si invierten o no en los Valores.

## B. INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE EL EMISOR

### ¿Quién es el emisor de los valores?

Midas Software GmbH, Kurfürstendamm 15, 10719 Berlín, Alemania, inscrita en el registro mercantil de Berlín-Charlottenburg con el número HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, es una sociedad de responsabilidad limitada de derecho alemán y fue fundada por resolución de los accionistas el 1 de junio de 2023.

Según el artículo 2 de sus estatutos, el objeto social del Emisor es la creación de programas informáticos y la prestación de servicios conexos.

El director general de Midas Software GmbH es Dennis Klaus Dinkelmeyer.

El único accionista del Emisor es la sociedad británica Midas Protocol Limited con domicilio social en Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londres, Reino Unido, W9 1NW. Midas Protocol Limited está inscrita en el Registro Mercantil de Inglaterra y Gales con el número 15217097. Los directores de la empresa son Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda y Thomas Klocanas. Los principales accionistas de Midas Protocol Limited son el Sr. Fabrice Grinda, con el 29,5 % de las acciones, y el Sr. Dennis Klaus Dinkelmeyer, con el 26,5 % de las acciones. Todos los demás accionistas poseen menos del 10 % de las acciones de Midas Protocol Limited.

El auditor del Emisor es el Sr. Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburgo, Alemania, que es miembro de la Cámara de Asesores Fiscales de Hamburgo, Raboisen 32, 20095 Hamburgo, Alemania.

### ¿Cuál es la información financiera más importante sobre el emisor?

El emisor es una empresa de reciente creación, por lo que sólo se dispone de información financiera histórica limitada. En la fecha del presente documento, el capital social de Midas Software GmbH, de 25.000 euros, está totalmente desembolsado y dividido en 25.000 acciones.

El ejercicio financiero del Emisor finaliza el 31 de diciembre de cada año. Por lo tanto, se han elaborado las cuentas anuales a 31.12.2023 y 31.12.2024, que están disponibles en <https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents>.

Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0,00	-9.273,00
Mittelabluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

¿Cuáles son los principales riesgos inherentes al emisor?

Riesgos relacionados con las actividades del emisor

El emisor se fundó recientemente, en junio de 2023, y no tiene un *historial* largo y completo.

El Emisor se creó para desarrollar software, incluidos contratos inteligentes y servicios para la tokenización de activos. Las actividades empresariales del Emisor se limitan a las descritas en el presente Folleto de Base. El Emisor puede dedicarse a otras actividades empresariales, aunque similares. El Emisor cobra comisiones a los titulares de las Fichas en relación con la emisión y el reembolso de las Fichas. El Emisor considera que los ingresos generados por estas comisiones son suficientes para cubrir sus costes operativos.

Riesgos jurídicos y reglamentarios

Regulación del emisor por una autoridad supervisora

El Emisor no requiere autorización ni aprobación en virtud de la legislación aplicable en materia de valores, materias primas o banca del país en el que está constituido y operará sin supervisión por parte de ninguna autoridad de ningún país. No obstante, no puede garantizarse que las autoridades reguladoras de una o más jurisdicciones no adopten una opinión contraria en el futuro en cuanto a la aplicabilidad de dichas leyes al Emisor. Una opinión contraria de dicha autoridad supervisora podría tener un efecto adverso sobre el Emisor o los tenedores de los Productos.

C. INFORMACIÓN ESENCIAL SOBRE LOS PRODUCTOS EXPEDIDOS EN EL MARCO DEL PROGRAMA

¿Cuáles son las características más importantes de los productos?

Los productos emitidos en el marco del programa son tokens digitales generados por Midas y cuentan con un contrato inteligente que se implementa en la blockchain de . Los tokens son creados por el emisor sobre la base de la tecnología blockchain como unidades de valor en la blockchain de y son directamente transferibles entre usuarios. Representan un instrumento de deuda tokenizado conforme a la legislación alemana. El objetivo de los tokens es representar el activo subyacente. Un activo subyacente puede ser cualquier valor cotizado en una bolsa de valores importante para el que exista un folleto independiente, o cualquier derecho relacionado con un valor cotizado en una bolsa de valores importante para el que exista un folleto independiente, o cualquier valor que se haya ofrecido públicamente mediante un folleto de conformidad con el marco normativo pertinente, con la excepción de los certificados apalancados o las inversiones en stablecoin de alto rendimiento, las estrategias de cripto arbitraje o derivados y los contratos de índices de cripto materias primas.

Derechos asociados a los productos

Los productos se emiten en forma de fichas. Los titulares de fichas (los "**titulares de fichas**") participan indirectamente en el rendimiento del subyacente. Los titulares de fichas pueden negociar sus fichas con otras personas físicas o jurídicas.

Los titulares de las fichas no tienen derecho a la entrega del activo subyacente. Los tokens no se emiten ni se emitirán como certificados físicos. Queda excluido el derecho a la entrega en papel. Los titulares de tokens no tendrán derecho en ningún momento a exigir (i) la conversión de los tokens en títulos físicos o (ii) la entrega de títulos físicos.

Los tokens son transferibles y pueden ser negociados en el mercado extrabursátil por los titulares de los tokens de forma bilateral. El emisor también puede decidir cotizar los tokens y hacerlos negociables en plataformas o bolsas que dispongan de las licencias necesarias.

Los titulares de tokens podrán canjear sus tokens (valor en efectivo) en función de la relación de cambio entre tokens y USDC o entre tokens y USD, según las Condiciones Finales específicas del producto. Cada Titular de Fichas tendrá derecho frente a Midas a canjear sus Fichas si se cumplen los requisitos KYC, sujetos a otros requisitos establecidos en las Condiciones Finales específicas del producto. Para comprar o canjear Fichas, es necesario que el inversor se registre correctamente y que cumpla los requisitos KYC proporcionando todos los datos necesarios. El importe de reembolso pagadero al titular de las fichas se calculará de conformidad con las Condiciones Finales. Podrá, por ejemplo, calcularse sobre la base de una hipotética mejor realización de los activos que refleje el número de acciones del subyacente correspondiente al número de Certificados canjeados por el Titular del Certificado. Los Certificados basados en Blockchain no tienen fecha de vencimiento, salvo que se especifique lo contrario en las Condiciones Finales. Los titulares de los Certificados tienen derecho a solicitar el reembolso en cualquier momento.

Clasificación de productos en caso de insolvencia

Los créditos de los poseedores de tokens frente a Midas están subordinados de forma cualificada. Queda excluida la reclamación de créditos en tanto y en cuanto la satisfacción de los mismos diera lugar a la apertura de un procedimiento de insolvencia contra los activos de Midas.

Cualquier garantía proporcionada puede no ser ejecutable o la ejecución de la garantía puede retrasarse.

En la medida en que sea aplicable en virtud de las Condiciones Finales, Midas concederá al Agente de Garantías un derecho de retención sobre la Cuenta de Garantías y las Garantías a favor de los Tenedores de Fichas para garantizar las reclamaciones de los Tenedores de Fichas ("**Garantías**"). Esta garantía puede no ser suficiente para proteger a los titulares de las fichas en caso de quiebra o liquidación del emisor por diversas razones. Existe el riesgo legal de que la garantía no sea ejecutable y puede haber incertidumbres en cuanto a la ejecución de la garantía o cambios en la legislación. Además, la ejecución de la garantía puede retrasarse.

***Realización de la seguridad y papel del agente de seguridad***

El Agente de Valores podrá emprender cualquier acción permitida en virtud de los Términos y Condiciones y los Documentos de Seguridad pertinentes en un escenario de ejecución sin tener en cuenta el impacto de dicha acción en los titulares de las Fichas individuales. Los honorarios, costes y gastos del agente de valores deberán abonarse por adelantado.

Todas las tasas, costes y gastos asociados a la ejecución son responsabilidad exclusiva de los respectivos titulares de las fichas y se deducirán de los pagos que se les efectúen.

***¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los productos?***

**Riesgos relacionados con la liquidez de los productos**

***Duración y posible falta de liquidez en los mercados***

Los productos no tienen una duración determinada.

Los Titulares de Fichas podrán realizar el valor de un Producto únicamente mediante el reembolso por parte del Emisor o la venta del Producto al precio de mercado vigente en ese momento en una transacción de mercado secundario, es decir, en el mercado extrabursátil de forma bilateral o a través de una plataforma o bolsa cualificada y autorizada en la que el Emisor haya cotizado la Ficha. En la fecha del Folleto de Base y de las presentes Condiciones Finales, los Certificados basados en Blockchain solo son transferibles de forma bilateral. El Folleto de Base no ha sido registrado en una bolsa o plataforma (de criptomonedas) y los Certificados no han sido cotizados en ella por el Emisor, y no está claro cuándo podrá hacerlo el Emisor. En particular, debido a cuestiones normativas pendientes, no está claro cuándo estarán disponibles plataformas cualificadas y autorizadas, si tendrán que estructurarse como OTF o MTF o si se autorizarán otros tipos específicos de criptoplataformas para actuar como plataformas de negociación de tokens de valores (como los certificados basados en blockchain).

**Riesgo en relación con el activo subyacente**

Los productos se emiten como parte de la tokenización de un activo subyacente. Los titulares de fichas sólo participan indirectamente en el rendimiento del activo subyacente y, por tanto, están expuestos fundamentalmente a todos los riesgos derivados del activo subyacente o relacionados con él. Los titulares de fichas no tienen derecho a la entrega del activo subyacente. Los titulares de tokens pueden canjear sus tokens (valor en efectivo) según la relación de canje de tokens por USDC o tokens por USD.

No obstante, el valor de una inversión en un Producto puede no reflejar o replicar con exactitud el valor del Subyacente. El precio al que se negocia un activo subyacente en bolsas, mercados regulados o no regulados dentro del EEE o en el extranjero, o en cualquier otra bolsa o mercado en el que cotice o se negocie, puede no reflejarse con exactitud en los cambios del valor o precio del Producto. Por lo general, el valor y el precio de un Producto dependerán de la oferta y la demanda entre los poseedores de fichas que deseen vender el Producto y los inversores que deseen comprarlo.

***Una inversión en certificados basados en blockchain no es lo mismo que una inversión en el activo subyacente***

Invertir en certificados basados en blockchain no es lo mismo que invertir o mantener los correspondientes activos subyacentes del producto respectivo. El rendimiento de la tenencia de certificados basados en blockchain no es el mismo que el rendimiento de la compra o tenencia del activo subyacente.

***Rendimiento del subyacente***

Los inversores potenciales deben tener en cuenta que los Certificados basados en Blockchain, su valor y su rendimiento están vinculados en cierta medida al rendimiento del Subyacente. En consecuencia, los inversores potenciales deben ser conscientes de que los Certificados basados en Blockchain pueden verse afectados negativamente por los riesgos aplicables al Subyacente.

En particular, el valor de un Subyacente puede tanto bajar como subir y el rendimiento pasado de un Subyacente no es un indicador de su rendimiento futuro. No puede garantizarse el rendimiento futuro de un Subyacente. Los Certificados basados en Blockchain pueden tener un comportamiento diferente del comportamiento del Subyacente y los cambios en el valor del Subyacente pueden no dar lugar a un cambio comparable en el valor de mercado de los Certificados basados en Blockchain.

***Derecho a dividendos y servicio y amortización de la deuda***

Los titulares de las fichas no reciben dividendos ni intereses. El activo subyacente acumula cualquier pago de dividendos o intereses, aumentando así su valor y, por tanto, también el valor del token.

D. INFORMACIÓN MATERIAL SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE EMPRÉSTITOS

¿En qué condiciones y según qué calendario puedo invertir en este valor?

Los inversores pueden invertir en certificados basados en blockchain tan pronto como hayan cumplido los requisitos KYC. Es posible invertir en certificados basados en blockchain durante la vigencia del folleto de base.

Los Certificados basados en Blockchain son transferibles una vez emitidos y pueden ser negociados por los Titulares de Fichas a través de la contratación "extrabursátil" de un Titular de Fichas directamente con otra parte utilizando contratos inteligentes incluidos en la lista blanca del Emisor ("**Contratos OTC**"), de forma bilateral o en plataformas y bolsas de criptoactivos autorizadas en las que los Certificados basados en Blockchain puedan ser cotizados por el Emisor (en su caso).

El Periodo de Oferta finaliza al término del periodo de validez (ampliado) del Folleto de Base o en el momento especificado en las Condiciones Finales.

Gastos

Los costes relacionados con la emisión de certificados basados en blockchain se establecen en las Condiciones Finales y correrán a cargo del inversor que solicite dicha emisión.

¿Por qué se elabora este folleto básico?

Midas se estableció de conformidad con el artículo 2 de sus Estatutos para la creación de software, incluidos contratos inteligentes, y servicios relacionados, incluida la tokenización de activos. Esto incluye, en particular, la emisión de tokens como los productos de conformidad con el Folleto de Base y las presentes Condiciones Finales.

Los certificados basados en blockchain creados y emitidos por Midas son transferibles y pueden negociarse en el mercado extrabursátil o en plataformas o bolsas de criptomonedas autorizadas una vez que los tokens hayan sido listados por el emisor en dichas plataformas o bolsas.

El Folleto de Base y las presentes Condiciones Finales describen los productos ofrecidos por Midas y las principales características de los mismos.

El Emisor cobra las siguientes comisiones por sus servicios en relación con la emisión y el reembolso de certificados basados en blockchain:

**Comisión de emisión de Fichas:** El Emisor cobra una comisión de emisión por un importe de un determinado porcentaje del precio de compra, según se especifica en las Condiciones Finales.

**Comisión de Reembolso de Fichas:** El Emisor cobrará una comisión de reembolso igual a un porcentaje del Importe de Reembolso según lo establecido en las Condiciones Finales.

Las comisiones de reembolso son todas las comisiones de gestión y todas las comisiones que hipotéticamente se derivan de un procedimiento de liquidación. Las comisiones de reembolso pueden incluir, entre otras, las comisiones de transacción del subyacente en la cuenta de intermediación, las comisiones de gestión de la cuenta de intermediación, las comisiones de gestión de los emisores del subyacente, las comisiones de reembolso en la liquidación de stablecoin, las comisiones de emisión en la liquidación de stablecoin y una comisión de reembolso de la hipotética entidad que realiza el reembolso. Además, pueden aplicarse comisiones de negociación cuando los titulares de tokens negocian y transfieren sus certificados basados en blockchain en el mercado extrabursátil o en plataformas o bolsas autorizadas en las que el emisor puede cotizar el token. Un poseedor de tokens debe pagar tasas de "gas" por las transacciones o la ejecución de contratos inteligentes dentro de la red .

Conflictos de intereses

No hay conflictos de intereses.

El único accionista del Emisor es la sociedad británica Midas Protocol Limited con domicilio social en Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londres, Reino Unido, W9 1NW. Midas Protocol Limited está inscrita en el Registro Mercantil de Inglaterra y Gales con el número 15217097. Los directores de la empresa son Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda y Thomas Klocanas. Los principales accionistas de Midas Protocol Limited son el Sr. Fabrice Grinda, con el 29,5 % de las acciones, y el Sr. Dennis Klaus Dinkelmeyer, con el 26,5 % de las acciones. Todos los demás accionistas poseen menos del 10 % de las acciones de Midas Protocol Limited.

El Emisor no participa en modo alguno en los resultados financieros y las operaciones de sus accionistas directos o indirectos, y ninguno de los accionistas directos o indirectos participa (directa o indirectamente)

en las comisiones relacionadas con la tokenización y el reembolso de los Productos (salvo a través de la percepción de dividendos, en su caso).



# PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE EMISJI (POLSKI)

## A. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Niemcy, zarejestrowana w rejestrze handlowym Berlin-Charlottenburg pod numerem HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emituje zbywalne tokeny cyfrowe w ramach Programu emisji i oferty certyfikatów opartych na technologii blockchain (Program) na podstawie prospektu emisyjnego z dnia 17 lipca 2025 r. w połączeniu z niniejszymi warunkami ostatecznymi emisji.

Prospekt emisyjny został zatwierdzony przez Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) w dniu 17 lipca 2025 r. i przedłuża ofertę złożoną przez Emitenta na podstawie pierwotnego prospektu emisyjnego z dnia 17 lipca 2024 r. Warunki ostateczne dotyczące tokenów mTBILL (ISIN CH1371002986) zostały złożone w FMA w dniu 07.10.2024 r. i ponownie złożone w dniu 17 lipca 2025 r. i wraz z prospektem emisyjnym zostaną udostępnione na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.midas.app](http://www.midas.app).

Niniejsze podsumowanie zawiera opis głównych cech i ryzyk związanych z Emitentem, Papierami Wartościowymi oferowanymi w ramach Programu oraz na podstawie niniejszych Warunków Końcowych i Kontrahentów. Niniejsze podsumowanie należy zawsze czytać łącznie z Prospektem Emisyjnym Podstawowym (wraz z uzupełnieniami) oraz Warunkami Końcowymi dla **Tokenów mTBILL**. Zaleca się zatem dokładne zapoznanie się z pełnym Prospektem Podstawowym i Warunkami Końcowymi przed podjęciem decyzji o zakupie lub subskrypcji jakichkolwiek produktów wyemitowanych w ramach Programu. Inwestorzy muszą mieć na uwadze, że zamierzają zainwestować w produkty finansowe, które są złożone i niełatwe do zrozumienia oraz które niosą ze sobą ryzyko, że inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Emitent zwraca uwagę na fakt, że w przypadku wystąpienia na drogę sądową z roszczeniami opartymi na informacjach zawartych w Prospekcie Podstawowym, Ostatecznych Warunkach lub podsumowaniach poszczególnych emisji, zgodnie z prawem krajowym państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG), inwestor występujący z roszczeniem może być zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu Podstawowego i Ostatecznych Warunków przed wszczęciem postępowania sądowego. Ponadto, Emitent wskazuje, że Emitent Midas Software GmbH, który przygotowuje podsumowania dotyczące poszczególnych emisji, w tym ich tłumaczenia, może zostać pociągnięty do odpowiedzialności, jeżeli podsumowanie będzie wprowadzać w błąd, będzie niedokładne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z Podstawowym Prospektem Emisyjnym lub Ostatecznymi Warunkami lub jeżeli w przypadku czytania go łącznie z Podstawowym Prospektem Emisyjnym lub Ostatecznymi Warunkami nie będzie zawierać kluczowych informacji, które pomogą inwestorom w podjęciu decyzji o zainwestowaniu w Papiery Wartościowe.

## B. WAŻNE INFORMACJE O EMITENCIE

### *Kto jest emitentem papierów wartościowych?*

Midas Software GmbH, Kurfürstendamm 15, 10719 Berlin, Niemcy, zarejestrowana w rejestrze handlowym Berlin-Charlottenburg pod numerem HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa niemieckiego i została założona uchwałą wspólników w dniu 1 czerwca 2023 roku.

Zgodnie z art. 2 Statutu, celem Emitenta jest tworzenie oprogramowania i świadczenie związanych z tym usług.

Dyrektorem zarządzającym Midas Software GmbH jest Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Jedynym akcjonariuszem Emitenta jest brytyjska spółka Midas Protocol Limited z siedzibą pod adresem Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londyn, Wielka Brytania, W9 1NW. Midas Protocol Limited jest zarejestrowana w Rejestrze Spółek Anglii i Walii pod numerem 15217097. Dyrektorami spółki są Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda i Thomas Klocanas. Głównymi udziałowcami Midas Protocol Limited są Fabrice Grinda posiadający 29,5% udziałów oraz Dennis Klaus Dinkelmeyer posiadający 26,5% udziałów. Wszyscy pozostali udziałowcy posiadają mniej niż 10% udziałów w Midas Protocol Limited.

Audytorem Emitenta jest Pan Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Niemcy, który jest członkiem Izby Doradców Podatkowych w Hamburgu, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Niemcy.

### *Jakie są najważniejsze informacje finansowe o emitencie?*

Emitent jest nowo utworzoną spółką, w związku z czym dostępne są jedynie ograniczone historyczne informacje finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu kapitał zakładowy Midas Software GmbH w wysokości 25.000 EUR jest w pełni opłacony i dzieli się na 25.000 udziałów.

Rok obrotowy Emitenta kończy się 31 grudnia każdego roku. Roczne sprawozdania finansowe zostały zatem sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r. i są dostępne na stronie internetowej

<https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents>.

Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0,00	-9.273,00
Mittelabluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

**Jakie są główne ryzyka związane z emitentem?**

**Ryzyko związane z działalnością gospodarczą emitenta**

Emitent został założony w czerwcu 2023 r. i nie ma długiej i kompleksowej *historii*.

Emitent został utworzony w celu tworzenia oprogramowania, w tym inteligentnych kontraktów i usług w zakresie tokenizacji aktywów. Działalność Emitenta jest ograniczona do działalności opisanej w niniejszym Prospekcie Podstawowym. Emitent może angażować się w inne, aczkolwiek podobne rodzaje działalności gospodarczej. Emitent pobiera opłaty od posiadaczy Tokenów w związku z emisją i wykupem Tokenów. Dochód generowany przez te opłaty jest uznawany przez Emitenta za wystarczający do pokrycia jego kosztów operacyjnych.

**Ryzyko prawne i regulacyjne**

***Regulacja emitenta przez organ nadzoru***

Emitent nie wymaga zezwolenia ani zatwierdzenia na podstawie obowiązujących przepisów prawa papierów wartościowych, prawa towarowego lub prawa bankowego kraju, w którym jest zarejestrowany i będzie prowadził działalność bez nadzoru ze strony jakiegokolwiek organu w jakimkolwiek kraju. Nie ma jednak pewności, że organy regulacyjne w jednej lub kilku jurysdykcjach nie zajmą w przyszłości odmiennego stanowiska w kwestii stosowania takich przepisów wobec Emitenta. Odmienne stanowisko takiego organu nadzoru może mieć niekorzystny wpływ na Emitenta lub posiadaczy Produktów.

**C. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT PRODUKTÓW WYDAWANYCH W RAMACH PROGRAMU**

***Jakie są najważniejsze cechy produktów?***

Produkty emitowane w ramach programu to tokeny cyfrowe, które są generowane przez Midas i posiadają inteligentny kontrakt, który jest zaimplementowany na blockchainie . Tokeny są tworzone przez emitenta w oparciu o technologię blockchain jako jednostki wartości na blockchainie i są bezpośrednio zbywalne między użytkownikami. Zgodnie z prawem niemieckim stanowią one tokenizowany instrument dłużny. Celem tokenów jest reprezentowanie aktywów bazowych. Aktywa bazowe mogą być dowolnymi papierami wartościowymi notowanymi na dużej giełdzie papierów wartościowych, dla których istnieje oddzielny prospekt emisyjny, lub dowolnymi prawami związanymi z papierami wartościowymi notowanymi na dużej giełdzie papierów wartościowych, dla których istnieje oddzielny prospekt emisyjny, lub dowolnymi papierami wartościowymi, które zostały publicznie zaoferowane za pomocą prospektu emisyjnego zgodnie z odpowiednimi ramami regulacyjnymi, z wyjątkiem certyfikatów lewarowanych lub wysokodochodowych inwestycji typu stablecoin, arbitrażu kryptograficznego lub strategii pochodnych oraz kontraktów na indeksy kryptowalutowe.

***Prawa związane z produktami***

Produkty są emitowane jako tokeny. Posiadacze Tokenów ("**Posiadacze Tokenów**") uczestniczą pośrednio w wynikach Instrumentu Bazowego. Posiadacze tokenów mogą handlować swoimi tokenami z innymi osobami fizycznymi lub prawnymi.

Posiadacze tokenów nie mają prawa do dostawy aktywów bazowych. Tokeny nie są i nie będą wydawane jako fizyczne certyfikaty. Roszczenie o dostawę w formie papierowej jest wykluczone. Posiadacze Tokenów w żadnym momencie nie mają prawa żądać (i) konwersji Tokenów na fizyczne papiery wartościowe lub (ii) dostawy fizycznych papierów wartościowych.

Tokeny są zbywalne i mogą być przedmiotem obrotu pozagiełdowego przez posiadaczy tokenów na zasadzie dwustronnej. Emitent może również zdecydować się na notowanie tokenów i umożliwienie ich obrotu na platformach lub giełdach, które posiadają niezbędne licencje.

Posiadacze tokenów mogą wykupić swoje tokeny (wartość gotówkową) w oparciu o stosunek wymiany tokena do USDC lub tokena do USD, w zależności od warunków końcowych specyficznych dla produktu. Każdy posiadacz tokena będzie miał prawo wobec Midas do wykupu swoich tokenów, jeśli spełnione są wymagania KYC, z zastrzeżeniem dalszych wymagań określonych w ostatecznych warunkach specyficznych dla produktu. W celu zakupu lub wykupu Tokenów wymagana jest pomyślna rejestracja inwestora i spełnienie wymogów KYC przez inwestora poprzez dostarczenie wszystkich niezbędnych danych. Kwota wykupu należna posiadaczowi tokena zostanie obliczona zgodnie z Warunkami końcowymi. Może to być na przykład obliczone na podstawie hipotetycznej najlepszej realizacji aktywów odzwierciedlającej liczbę akcji instrumentu bazowego odpowiadającą liczbie Tokenów wykupionych przez Posiadacza Tokena. Certyfikaty oparte na Blockchain nie mają daty zapadalności, chyba że Warunki Końcowe stanowią inaczej. Posiadacze Tokenów są uprawnieni do żądania wykupu w dowolnym momencie.

***Ranking produktów w przypadku niewypłacalności***

Roszczenia posiadaczy tokenów wobec Midas są kwalifikowane jako podporządkowane. Dochodzenie roszczeń jest wyłączone, o ile i w zakresie, w jakim zaspokojenie roszczeń skutkowałoby wszczęciem postępowania upadłościowego wobec majątku Midas.

***Wszelkie ustanowione zabezpieczenia mogą nie być wykonalne lub ich wykonanie może zostać opóźnione.***

W zakresie mającym zastosowanie zgodnie z Ostatecznymi Warunkami, Midas udzieli Agentowi Zabezpieczeń zastawu na Rachunku Zabezpieczenia i Zabezpieczeniu na rzecz Posiadaczy Tokenów w celu zabezpieczenia roszczeń Posiadaczy Tokenów ("**Zabezpieczenie**"). Zabezpieczenie to może nie być wystarczające do ochrony Posiadaczy Tokenów w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta z różnych powodów. Istnieje ryzyko prawne, że Zabezpieczenie może nie być egzekwowalne i może wystąpić niepewność dotycząca egzekwowania Zabezpieczenia lub zmian w ustawodawstwie. Ponadto, egzekucja zabezpieczenia może zostać opóźniona.

**Realizacja bezpieczeństwa i rola agenta ds. bezpieczeństwa**

Agent Zabezpieczeń może podjąć wszelkie działania dozwolone na mocy Warunków i odpowiednich Dokumentów Zabezpieczenia w scenariuszu egzekucyjnym bez względu na wpływ takich działań na poszczególnych posiadaczy Tokenów. Opłaty, koszty i wydatki na rzecz Agenta Zabezpieczeń muszą zostać opłacone z góry.

Wszelkie opłaty, koszty i wydatki związane z egzekwowaniem przepisów są wyłączną odpowiedzialnością odpowiednich posiadaczy tokenów i zostaną potrącone z dokonanych na ich rzecz płatności.

**Jakie są główne zagrożenia związane z produktami?**

**Ryzyko związane z płynnością produktów**

**Czas trwania i potencjalny brak płynnych rynków**

Produkty nie mają ustalonego okresu obowiązywania.

Posiadacze Tokenów mogą zrealizować wartość Produktu wyłącznie w drodze wykupu od Emitenta lub sprzedaży Produktu po obowiązującej wówczas cenie rynkowej w ramach transakcji na rynku wtórnym, tj. poza rynkiem regulowanym na zasadzie dwustronnej lub za pośrednictwem kwalifikowanej i licencjonowanej platformy lub giełdy, na której Token był notowany przez Emitenta. Na dzień sporządzenia Prospektu Podstawowego i niniejszych Warunków Końcowych, Certyfikaty oparte na Blockchain są zbywalne wyłącznie na zasadzie dwustronnej. Prospekt Emisyjny Podstawowy nie został zarejestrowany na giełdzie lub platformie (kryptowalutowej), a Tokeny nie zostały tam wymienione przez Emitenta i nie jest jasne, kiedy Emitent będzie w stanie to zrobić. W szczególności, ze względu na nierozstrzygnięte kwestie regulacyjne, nie jest jasne, kiedy będą dostępne kwalifikowane i licencjonowane platformy, czy będą one musiały mieć strukturę OTF lub MTF, czy też inne określone rodzaje platform kryptograficznych będą licencjonowane do działania jako platformy obrotu tokenami zabezpieczającymi (takimi jak certyfikaty oparte na blockchain).

**Ryzyko związane z aktywami bazowymi**

Produkty są emitowane w ramach tokenizacji instrumentu bazowego. Posiadacze tokenów tylko pośrednio uczestniczą w wynikach aktywów bazowych i dlatego są zasadniczo narażeni na wszelkie ryzyko wynikające z aktywów bazowych lub z nimi związane. Posiadacze tokenów nie mają prawa do dostawy aktywów bazowych. Posiadacze tokenów mogą wykupić swoje tokeny (wartość gotówkową) zgodnie ze stosunkiem wymiany tokenów na USDC lub tokenów na USD.

Wartość inwestycji w Produkt może jednak niedokładnie odzwierciedlać lub replikować wartość Instrumentu Bazowego. Cena, po której aktywa bazowe są przedmiotem obrotu na giełdach, rynkach regulowanych lub nieregulowanych w EOG lub za granicą, lub na jakiegokolwiek innej giełdzie lub rynku, na którym są notowane lub przedmiotem obrotu, może nie być dokładnie odzwierciedlona w zmianach wartości lub ceny Produktu. Wartość i cena Produktu będzie zasadniczo funkcją podaży i popytu wśród Posiadaczy Tokenów, którzy chcą sprzedać Produkt i inwestorów, którzy chcą kupić Produkt.

**Inwestycja w certyfikaty oparte na blockchain nie jest tym samym, co inwestycja w aktywa bazowe**

Inwestowanie w certyfikaty oparte na blockchain nie jest tym samym, co inwestowanie lub posiadanie odpowiednich aktywów bazowych danego produktu. Zwrot z posiadania certyfikatów opartych na blockchain nie jest taki sam jak zwrot z zakupu lub posiadania aktywów bazowych.

**Wydajność instrumentu bazowego**

Potencjalni inwestorzy powinni pamiętać, że Certyfikaty oparte na Blockchain, ich wartość i wyniki są w pewnym stopniu powiązane z wynikami Instrumentu Bazowego. W związku z tym potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że na Certyfikaty oparte na Blockchain mogą mieć negatywny wpływ ryzyka związane z Instrumentem Bazowym.

W szczególności wartość Instrumentu Bazowego może zarówno spadać, jak i rosnąć, a dotychczasowe wyniki Instrumentu Bazowego nie są wskaźnikiem jego przyszłych wyników. Nie można udzielić żadnej gwarancji co do przyszłych wyników Instrumentu Bazowego. Certyfikaty oparte na Blockchain mogą różnić się od wyników Instrumentu Bazowego, a zmiany wartości Instrumentu Bazowego mogą nie skutkować porównywalną zmianą wartości rynkowej Certyfikatów opartych na Blockchain.

**Prawo do dywidendy oraz obsługa i spłata zadłużenia**

Posiadacze tokenów nie otrzymują żadnych dywidend ani odsetek. Aktywa bazowe akumulują wszelkie dywidendy lub odsetki, zwiększając w ten sposób swoją wartość, a tym samym wartość tokena.

**D. ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ POŻYCZEK**

***Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w ten papier wartościowy?***

Inwestorzy mogą inwestować w certyfikaty oparte na technologii blockchain, gdy tylko spełnią wymogi KYC. Inwestycja w certyfikaty oparte na technologii blockchain jest możliwa w okresie obowiązywania prospektu emisyjnego podstawowego.

Certyfikaty oparte na Blockchain są zbywalne po ich wyemitowaniu i mogą być przedmiotem obrotu przez Posiadaczy Tokenów poprzez zawieranie umów "pozagiełdowych" przez Posiadacza Tokenów bezpośrednio z inną stroną przy użyciu inteligentnych kontraktów umieszczonych na białej liście przez Emitenta ("**Kontrakty OTC**"), na zasadzie dwustronnej lub na licencjonowanych platformach krypto-aktywów i giełdach, na których Certyfikaty oparte na Blockchain mogą być notowane przez Emitenta (jeśli takie istnieją).

Okres Obowiązywania Oferty kończy się z końcem (przedłużonego) okresu ważności Prospektu Podstawowego lub w terminie określonym w Ostatecznych Warunkach.

*Wydatki*

Koszty związane z emisją certyfikatów opartych na blockchain są określone w Warunkach Końcowych i są ponoszone przez inwestora ubiegającego się o taką emisję.

***Dlaczego tworzony jest ten podstawowy prospekt?***

Midas został utworzony zgodnie z art. 2 jego statutu w celu tworzenia oprogramowania, w tym inteligentnych kontraktów, i powiązanych usług, w tym tokenizacji aktywów. Obejmuje to w szczególności emisję tokenów, takich jak produkty zgodnie z Prospektem Podstawowym i niniejszymi Warunkami Końcowymi.

Certyfikaty oparte na blockchainie utworzone i wydane przez Midas są zbywalne i mogą być przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym lub na licencjonowanych platformach lub giełdach kryptowalut, gdy tokeny zostaną wymienione przez emitenta na takich platformach lub giełdach.

**Prospekt Podstawowy i niniejsze Warunki Końcowe opisują produkty oferowane przez Midas oraz kluczowe cechy tych produktów.**

Emitent pobiera następujące opłaty za swoje usługi związane z emisją i wykupem certyfikatów opartych na blockchain:

***Opłata za emisję Tokenów:*** Emitent pobiera opłatę za emisję w wysokości określonego procentu ceny zakupu, jak określono w Warunkach Końcowych.

***Opłata za Wykup Tokenów:*** Emitent pobierze opłatę za wykup równą procentowi Kwoty Wykupu określonej w Warunkach Końcowych.

Opłaty za umorzenie to wszystkie opłaty za zarządzanie i wszystkie opłaty hipotetycznie wynikające z procedury likwidacji. Opłaty za wykup mogą obejmować między innymi opłaty transakcyjne za instrument bazowy na rachunku maklerskim, opłaty za zarządzanie rachunkiem maklerskim, opłaty za zarządzanie emitentów instrumentu bazowego, opłaty za wykup przy rozliczeniu stablecoinów, opłaty za emisję przy rozliczeniu stablecoinów oraz opłatę za wykup hipotetycznego podmiotu dokonującego wykupu. Ponadto opłaty transakcyjne mogą mieć zastosowanie, gdy posiadacze tokenów handlują i przenoszą swoje certyfikaty oparte na blockchainie poza rynkiem regulowanym lub na licencjonowanych platformach lub giełdach, na których token może być notowany przez emitenta. Posiadacz tokena musi uiścić opłaty "gazowe" za transakcje lub wykonanie inteligentnych kontraktów w sieci .

***Konflikt interesów***

Nie występują konflikty interesów.

Jedynym akcjonariuszem Emitenta jest brytyjska spółka Midas Protocol Limited z siedzibą pod adresem Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londyn, Wielka Brytania, W9 1NW. Midas Protocol Limited jest zarejestrowana w Rejestrze Spółek dla Anglii i Walii pod numerem 15217097. Dyrektorami spółki są Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda i Thomas Klocanas. Głównymi udziałowcami Midas Protocol Limited są Fabrice Grinda posiadający 29,5% udziałów oraz Dennis Klaus Dinkelmeyer posiadający 26,5% udziałów. Wszyscy pozostali udziałowcy posiadają mniej niż 10% udziałów w Midas Protocol Limited.

Emitent nie uczestniczy w żaden sposób w wynikach finansowych i operacjach swoich bezpośrednich lub pośrednich akcjonariuszy, a żaden z bezpośrednich lub pośrednich akcjonariuszy nie uczestniczy

(bezpośrednio lub pośrednio) w opłatach związanych z tokenizacją i umorzeniem Produktów (innych niż ewentualne dywidendy).

# REZUMAT PRIVIND EMISIILE SPECIFICE (ROMÂNĂ)

## A. INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Germania, înregistrată în registrul comerțului din Berlin-Charlottenburg sub numărul HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, emite tokenuri digitale transferabile în cadrul Programului privind emiterea și oferta de certificate bazate pe tehnologia blockchain (Programul) pe baza unui prospect de bază datat 17 iulie 2025, împreună cu prezentele condiții finale specifice emisiunii.

Prospectul de bază a fost aprobat de Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) la data de 17 iulie 2025 și prelungește oferta făcută de Emitent pe baza unui Prospect de bază inițial din data de 17 iulie 2024. Condițiile finale referitoare la tokenurile mTBILL (ISIN CH1371002986) au fost depuse la FMA la 07.10.2024 și depuse din nou la 17 iulie 2025 și vor fi puse la dispoziție, împreună cu Prospectul de bază, pe site-ul web al Emitentului la adresa [www.midas.app](http://www.midas.app).

Acest rezumat conține o descriere a principalelor caracteristici și riscuri legate de Emitent, de Valorile mobiliare oferite în cadrul Programului și pe baza acestor Condiții finale și a Contrapărților. Acest rezumat trebuie citit întotdeauna împreună cu Prospectul de bază (astfel cum a fost completat) și cu Termenii finali pentru **jetoanele mTBILL**. Prin urmare, se recomandă citirea completă a Prospectului de bază și a Termenilor finali înainte de a decide să achiziționeze sau să subscrie produse emise în cadrul Programului. Investitorii trebuie să țină cont de faptul că sunt pe cale să investească în produse financiare complexe și greu de înțeles, care prezintă riscul ca investitorii să piardă tot sau o parte din capitalul investit. Emitentul atrage atenția asupra faptului că, în cazul în care se inițiază o acțiune în justiție cu privire la pretenții bazate pe informațiile conținute în prospectul de bază, în condițiile finale sau în rezumatele specifice emisiunii, investitorul reclamant poate, în conformitate cu legislația națională a statelor membre ale Spațiului Economic European (SEE), să trebuiască să suporte costurile de traducere a prospectului de bază și a condițiilor finale înainte de începerea procedurii judiciare. În plus, Emitentul subliniază faptul că emitentul Midas Software GmbH, care pregătește rezumatele specifice emisiunii, inclusiv traducerea acestora, poate fi tras la răspundere dacă rezumatul este înșelător, inexact sau inconsistent atunci când este citit împreună cu Prospectul de bază sau cu Termenii finali sau dacă, atunci când este citit împreună cu Prospectul de bază sau cu Termenii finali, nu conține informații esențiale care să ajute investitorii să decidă dacă să investească sau nu în valorile mobiliare.

## B. INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE EMITENT

### *Cine este emitentul valorilor mobiliare?*

Midas Software GmbH, Kurfürstendamm 15, 10719 Berlin, Germania, înregistrată în registrul comerțului din Berlin-Charlottenburg sub numărul HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, este o societate cu răspundere limitată în conformitate cu legislația germană și a fost înființată prin hotărârea acționarilor la 1 iunie 2023.

În conformitate cu articolul 2 din statutul său, scopul emitentului este crearea de software și furnizarea de servicii conexe.

Directorul general al Midas Software GmbH este dl Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Acționarul unic al emitentului este societatea britanică Midas Protocol Limited, cu sediul social la Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londra, Regatul Unit, W9 1NW. Midas Protocol Limited este înregistrată la Registrul Societăților din Anglia și Țara Galilor sub numărul 15217097. Directorii societății sunt Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda și Thomas Klocanas. Principalii acționari ai Midas Protocol Limited sunt dl Fabrice Grinda cu 29,5 % din acțiuni și dl Dennis Klaus Dinkelmeyer cu 26,5 % din acțiuni. Toți ceilalți acționari dețin mai puțin de 10 % din acțiunile Midas Protocol Limited.

Auditorul emitentului este dl Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Germania, care este membru al Camerei consultanților fiscali din Hamburg, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Germania.

### *Care sunt cele mai importante informații financiare despre emitent?*

Emitentul este o societate nou înființată; prin urmare, sunt disponibile doar informații financiare istorice limitate. La data prezentului document, capitalul social al Midas Software GmbH în valoare de 25 000 EUR este integral vărsat; acesta este împărțit în 25 000 de acțiuni.

Exercițiul financiar al Emitentului se încheie la data de 31 decembrie a fiecărui an. Conturile anuale au fost întocmite la data de 31.12.2023 și 31.12.2024 și sunt disponibile la adresa <https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents>.

Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0,00	-9.273,00
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

Care sunt principalele riscuri inerente emitentului?

Riscuri în legătură cu activitățile comerciale ale emitentului

Emitentul a fost înființat recent în iunie 2023 și nu are un istoric lung și cuprinzător.

Emitentul a fost înființat pentru a dezvolta software, inclusiv contracte inteligente și servicii de tokenizare a activelor. Activitățile comerciale ale emitentului sunt limitate la activitățile comerciale descrise în prezentul prospect de bază. Emitentul se poate angaja în alte activități comerciale, deși similare. Emitentul percepe comisioane de la deținătorii de jetoane în legătură cu emiterea și răscumpărarea de jetoane. Emitentul consideră că veniturile generate de aceste comisioane sunt suficiente pentru a-și acoperi costurile de exploatare.



**Riscuri juridice și de reglementare**

***Reglementarea emitentului de către o autoritate de supraveghere***

Emitentul nu are nevoie de autorizare sau aprobare în temeiul legilor aplicabile privind valorile mobiliare, mărfurile sau băncile din țara în care este constituit și va funcționa fără a fi supravegheat de nicio autoritate din nicio țară. Cu toate acestea, nu se poate garanta că autoritățile de reglementare din una sau mai multe jurisdicții nu vor avea o opinie contrară în viitor cu privire la aplicabilitatea acestor legi Emitentului. Un punct de vedere contrar al unei astfel de autorități de supraveghere ar putea avea un efect negativ asupra emitentului sau asupra deținătorilor de produse.

**C. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND PRODUSELE ELIBERATE ÎN CADRUL PROGRAMULUI**

***Care sunt cele mai importante caracteristici ale produselor?***

Produsele emise în cadrul programului sunt jetoane digitale care sunt generate de Midas și au un contract inteligent care este implementat pe blockchain-ul . Jetoanele sunt create de emitent pe baza tehnologiei blockchain ca unități de valoare pe blockchain-ul și sunt direct transferabile între utilizatori. Acestea reprezintă un titlu de creanță tokenizat în conformitate cu legislația germană. Scopul jetoanelor este de a reprezenta activul suport. Un activ suport poate fi orice valoare cotată la o bursă majoră pentru care există un prospect separat sau orice drept legat de o valoare cotată la o bursă majoră pentru care există un prospect separat sau orice valoare care a fost oferită public prin intermediul unui prospect în conformitate cu cadrul de reglementare relevant, cu excepția certificatelor cu efect de levier sau a investițiilor stablecoin cu randament ridicat, a strategiilor de arbitraj sau a instrumentelor derivate cripto și a contractelor de indici de mărfuri cripto.

***Drepturile asociate cu produsele***

Produsele sunt emise sub formă de jetoane. Deținătorii de jetoane ("**deținătorii de jetoane**") participă indirect la performanța subiacentului. Deținătorii de jetoane își pot tranzacționa jetoanele cu alte persoane fizice sau juridice.

Deținătorii de jetoane nu au niciun drept la livrarea activului suport. Jetoanele nu sunt și nu vor fi emise sub formă de certificate fizice. Este exclusă orice pretenție la livrarea pe suport de hârtie. Deținătorii de jetoane nu au în niciun moment dreptul de a solicita (i) conversia jetoanelor în valori mobiliare fizice sau (ii) livrarea de valori mobiliare fizice.

Jetoanele sunt transferabile și pot fi tranzacționate extrabursier de către deținătorii de jetoane pe o bază bilaterală. Emitentul poate decide, de asemenea, să listeze jetoanele și să le facă tranzacționabile pe platforme sau burse care dețin licențele necesare.

Deținătorii de jetoane își pot răscumpăra jetoanele (valoarea în numerar) pe baza raportului de schimb jeton/USDC sau jeton/USD, în funcție de condițiile finale specifice produsului. Fiecare deținător de jetoane va avea dreptul față de Midas de a-și răscumpăra jetoanele dacă cerințele KYC sunt îndeplinite, sub rezerva cerințelor suplimentare stabilite în condițiile finale specifice produsului. Pentru a cumpăra sau răscumpăra jetoane, este necesară înregistrarea cu succes a investitorului și îndeplinirea cerințelor KYC de către investitor prin furnizarea tuturor datelor necesare. Suma de răscumpărare plătită de deținătorului de jetoane va fi calculată în conformitate cu condițiile finale. Aceasta poate fi calculată, de exemplu, pe baza celei mai bune realizări ipotetice a activelor care reflectă numărul de acțiuni ale activului suport corespunzător numărului de jetoane răscumpărate de deținătorul de jetoane. Certificatele bazate pe Blockchain nu au o dată de scadență, cu excepția cazului în care se specifică altfel în condițiile finale. Deținătorii de jetoane au dreptul de a solicita răscumpărarea în orice moment.

***Clasificarea produselor în caz de insolvență***

Creanțele deținătorilor de jetoane față de Midas sunt subordonate calificat. Exercițarea creanțelor este exclusă atât timp cât și în măsura în care satisfacerea creanțelor ar duce la deschiderea procedurii de insolvență împotriva activelor Midas.

***Orice garanție furnizată poate să nu fie executorie sau executarea garanției poate fi întârziată.***

În măsura în care se aplică în conformitate cu Termenii finali, Midas va acorda agentului de securitate un drept de retenție asupra contului de garanție și a garanției în favoarea deținătorilor de jetoane pentru a garanta creanțele deținătorilor de jetoane ("**Garanția**"). Această garanție poate să nu fie suficientă pentru a proteja deținătorii de jetoane în caz de faliment sau lichidare a emitentului, din diverse motive. Există riscul juridic ca garanția să nu poată fi executată și pot exista incertitudini privind executarea garanției sau modificări ale legislației. În plus, executarea garanției poate fi întârziată.

***Realizarea securității și rolul agentului de securitate***

Agentul de securitate poate lua orice măsură permisă în temeiul termenilor și condițiilor și al documentelor de securitate relevante într-un scenariu de executare, fără a ține seama de impactul unei astfel de măsuri

asupra deținătorilor individuali de jetoane. Onorariile, costurile și cheltuielile pentru agentul de securitate trebuie plătite în avans.

Toate taxele, costurile și cheltuielile asociate cu executarea sunt responsabilitatea exclusivă a deținătorilor de jetoane respectivi și vor fi deduse din plățile efectuate către aceștia.

***Care sunt principalele riscuri specifice produselor?***

**Riscuri legate de lichiditatea produselor**

***Durata și potențiala lipsă de piețe lichide***

Produsele nu au un termen fix.

Deținătorii de Token-uri pot realiza valoarea unui Produs numai prin răscumpărarea de la Emitent sau vânzarea Produsului la prețul de piață în vigoare la momentul respectiv, în cadrul unei tranzacții pe piața secundară, și anume extrabursieră pe bază bilaterală sau prin intermediul unei platforme sau burse calificate și licențiate pe care Emitentul a listat Token-ul. La data prospectului de bază și a prezentelor condiții finale, certificatele bazate pe Blockchain sunt transferabile numai pe bază bilaterală. Prospectul de bază nu a fost înregistrat la o bursă sau platformă (criptografică), iar Emitentul nu a listat Token-urile la acestea și nu este clar când va putea Emitentul să facă acest lucru. În special, din cauza problemelor de reglementare nerezolvate, nu este clar când vor fi disponibile platforme calificate și licențiate, dacă acestea vor trebui să fie structurate ca OTF-uri sau MTF-uri sau dacă alte tipuri specifice de platforme crypto vor fi licențiate pentru a acționa ca platforme de tranzacționare pentru jetoane de valoare (cum ar fi certificatele bazate pe blockchain).

**Riscul în raport cu activul suport**

Produsele sunt emise ca parte a tokenizării unui activ suport. Deținătorii de jetoane participă doar indirect la performanța activului suport și, prin urmare, sunt expuși în mod fundamental la toate riscurile care decurg din sau în legătură cu activul suport. Deținătorii de jetoane nu au niciun drept la livrarea activului suport. Deținătorii de jetoane își pot răscumpăra jetoanele (valoarea în numerar) în conformitate cu raportul de schimb dintre jetoane și USDC sau jetoane și USD.

Cu toate acestea, este posibil ca valoarea unei investiții într-un produs să nu reflecte sau să nu reproducă cu exactitate valoarea activului subiacent. Prețul la care un activ suport este tranzacționat pe burse, piețe reglementate sau nereglementate din SEE sau din străinătate, sau pe orice altă bursă sau piață pe care este cotate sau tranzacționate, poate să nu fie reflectat cu exactitate în modificările valorii sau prețului produsului. Valoarea și prețul unui produs vor fi, în general, în funcție de cerere și ofertă între deținătorii de jetoane care doresc să vândă produsul și investitorii care doresc să cumpere produsul.

***O investiție în certificate bazate pe blockchain nu este aceeași cu o investiție în activul suport***

Investiția în certificate bazate pe blockchain nu este aceeași cu investiția în sau deținerea activelor suport corespunzătoare ale produsului respectiv. Randamentul din deținerea certificatelor bazate pe blockchain nu este același cu randamentul din cumpărarea sau deținerea activului suport.

***Performanța activelor suport***

Potențialii investitori trebuie să țină seama de faptul că certificatele bazate pe Blockchain, valoarea și performanța acestora sunt, într-o anumită măsură, legate de performanța suportului. În consecință, potențialii investitori trebuie să fie conștienți de faptul că certificatele bazate pe Blockchain pot fi afectate în mod negativ de riscurile aplicabile subiacentului.

În special, valoarea unui subiacent poate scădea sau crește, iar performanța anterioară a unui subiacent nu este un indicator al performanței sale viitoare. Nu se poate oferi nicio asigurare cu privire la performanța viitoare a unui subiacent. Certificatele bazate pe Blockchain pot avea performanțe diferite de cele ale subiacentului, iar modificările valorii subiacentului pot să nu conducă la o modificare comparabilă a valorii de piață a certificatelor bazate pe Blockchain.

***Dreptul la dividende și la serviciul și rambursarea datoriei***

Deținătorii de jetoane nu primesc dividende sau dobânzi. Activul suport acumulează orice dividende sau plăți de dobânzi, crescând astfel valoarea sa și, prin urmare, și valoarea jetonului.

**D.INFORMAȚII MATERIALE PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE ÎMPRUMUTURI**

***În ce condiții și conform cărui calendar pot investi în acest titlu?***

Investitorii pot investi în certificate bazate pe blockchain de îndată ce au îndeplinit cerințele KYC. O investiție în certificate bazate pe blockchain este posibilă pe durata de valabilitate a prospectului de bază.

Certificatele bazate pe Blockchain sunt transferabile odată emise și pot fi tranzacționate de către deținătorii de jetoane prin contractarea "over-the-counter" a unui deținător de jetoane direct cu o altă parte, utilizând

contracte inteligente incluse pe lista albă a emitentului ("**contracte OTC**"), pe bază bilaterală sau pe platforme și burse de criptomonede licențiate, unde certificatele bazate pe Blockchain pot fi listate de emitent (dacă există).

Perioada de ofertă se încheie la sfârșitul perioadei de valabilitate (extinsă) a Prospectului de bază sau la un moment specificat în Condițiile finale.

*Cheltuieli*

Costurile legate de emiterea de certificate bazate pe blockchain sunt stabilite în condițiile finale și trebuie suportate de investitorul care solicită o astfel de emisiune.

**De ce este elaborat acest prospect de bază?**

Midas a fost înființată în conformitate cu articolul 2 din statutul său pentru crearea de software, inclusiv contracte inteligente, și servicii conexe, inclusiv tokenizarea activelor. Aceasta include, în special, emiterea de jetoane, cum ar fi produsele în conformitate cu prospectul de bază și cu prezentele condiții finale.

Certificatele bazate pe Blockchain create și emise de Midas sunt transferabile și pot fi tranzacționate extrabursier sau pe platforme sau burse de criptografie licențiate, odată ce token-urile au fost listate de emitent pe astfel de platforme sau burse.

**Prospectul de bază și prezentele Condiții finale descriu produsele oferite de Midas și principalele caracteristici ale produselor.**

Emitentul percepe următoarele comisioane pentru serviciile sale în legătură cu emiterea și răscumpărarea de certificate bazate pe blockchain:

**Comision pentru emiterea de jetoane:** Emitentul percepe un comision de emiterie în valoare de un anumit procent din prețul de achiziție, astfel cum se specifică în condițiile finale.

**Comision de răscumpărare pentru jetoane:** Emitentul va percepe un comision de răscumpărare egal cu un procent din valoarea de răscumpărare, astfel cum se prevede în condițiile finale.

Comisioanele de răscumpărare sunt toate comisioanele de gestionare și toate comisioanele care rezultă ipotetic dintr-o procedură de lichidare. Comisioanele de răscumpărare pot include, fără a se limita la acestea, comisioane de tranzacționare a suportului din contul de brokeraj, comisioane de administrare a contului de brokeraj, comisioane de administrare a emitenților suportului, comisioane de răscumpărare la decontarea stablecoin, comisioane de emiterie la decontarea stablecoin și un comision de răscumpărare al entității ipotetice care efectuează răscumpărarea. În plus, se pot aplica comisioane de tranzacționare atunci când deținătorii de jetoane tranzacționează și transferă certificatele lor bazate pe blockchain în afara piețelor reglementate sau pe platforme sau burse licențiate unde jetonul poate fi listat de emitent. Un deținător de jetoane trebuie să plătească taxe de "gaz" pentru tranzacții sau executarea de contracte inteligente în cadrul rețelei .

**Conflicte de interese**

Nu există conflicte de interese.

Aționarul unic al emitentului este societatea britanică Midas Protocol Limited, cu sediul social la Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londra, Regatul Unit, W9 1NW. Midas Protocol Limited este înregistrată la Registrul Societăților din Anglia și Țara Galilor sub numărul 15217097. Directorii societății sunt Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda și Thomas Klocanas. Principalii aționari ai Midas Protocol Limited sunt dl Fabrice Grinda cu 29,5 % din ațțiuni și dl Dennis Klaus Dinkelmeyer cu 26,5 % din ațțiuni. Toți ceilalți aționari dețin fiecare mai puțin de 10 % din ațțiunile Midas Protocol Limited.

Emitentul nu participă în niciun fel la rezultatele și operațiunile financiare ale aționarilor săi direcți sau indirecti și niciunul dintre aționarii direcți sau indirecti nu participă (direct sau indirect) la comisioanele legate de simbolizarea și răscumpărarea produselor (altfel decât prin primirea de dividende, dacă este cazul).

# EMISSIONSPECIFIEKE SAMENVATTING (NEDERLANDS)

## A. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlijn, Duitsland, ingeschreven in het handelsregister van Berlijn-Charlottenburg onder nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, geeft overdraagbare digitale tokens uit in het kader van het programma voor de uitgifte en aanbidding van op blockchain gebaseerde certificaten (het programma) op basis van een basisprospectus van 17 juli 2025 in combinatie met deze uitgiftevoorwaarden.

Het basisprospectus is op 17 juli 2025 goedgekeurd door de Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) en verlengt het aanbod van de Emittent op basis van een eerste basisprospectus van 17 juli 2024. De definitieve voorwaarden met betrekking tot de mTBILL tokens (ISIN CH1371002986) zijn op 07.10.2024 bij de FMA gedeponneerd en op 17 juli 2025 opnieuw gedeponneerd en zullen samen met het basisprospectus beschikbaar worden gesteld op de website van de Emittent op [www.midas.app](http://www.midas.app).

Deze samenvatting bevat een beschrijving van de belangrijkste kenmerken en risico's met betrekking tot de Emittent, de Effecten die worden aangeboden in het kader van het Programma en op basis van deze Definitieve Voorwaarden en de Tegenpartijen. Deze samenvatting moet altijd samen worden gelezen met het Basisprospectus (zoals aangevuld) en de Definitieve Voorwaarden voor de **mTBILL Tokens**. Het wordt daarom aanbevolen om het volledige Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden grondig te lezen alvorens te beslissen om producten uitgegeven onder het Programma te kopen of erop in te schrijven. Beleggers moeten er rekening mee houden dat ze op het punt staan te beleggen in financiële producten die complex en niet gemakkelijk te begrijpen zijn en die het risico inhouden dat beleggers hun geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen. De Emittent vestigt de aandacht op het feit dat in geval van gerechtelijke stappen met betrekking tot vorderingen gebaseerd op de informatie vervat in het Basisprospectus, de Definitieve Voorwaarden of de uitgiftespecifieke samenvattingen, de belegger die een vordering indient, krachtens de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte (EER), de kosten kan moeten dragen voor de vertaling van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden vóór de aanvang van de gerechtelijke procedure. Bovendien wijst de Emittent erop dat de Emittent Midas Software GmbH, die de uitgiftespecifieke samenvattingen opstelt, met inbegrip van hun vertaling, aansprakelijk kan worden gesteld indien de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer ze samen met het Basisprospectus of de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, of indien ze, wanneer ze samen met het Basisprospectus of de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, geen belangrijke informatie bevat die beleggers zal helpen om te beslissen of ze in de Effecten zullen beleggen.

## B. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE UITGEVENDE INSTELLING

### *Wie is de emittent van de effecten?*

Midas Software GmbH, Kurfürstendamm 15, 10719 Berlijn, Duitsland, ingeschreven in het handelsregister van Berlijn-Charlottenburg onder nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Duits recht en werd opgericht bij besluit van de aandeelhouders op 1 juni 2023.

Volgens Artikel 2 van haar Statuten is het doel van de Emittent de creatie van software en de levering van aanverwante diensten.

De algemeen directeur van Midas Software GmbH is de heer Dennis Klaus Dinkelmeyer.

De enige aandeelhouder van de Emittent is de Britse vennootschap Midas Protocol Limited met maatschappelijke zetel te Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londen, Verenigd Koninkrijk, W9 1NW. Midas Protocol Limited is geregistreerd bij de Registrar of Companies for England and Wales onder ondernemingsnummer 15217097. De directeuren van het bedrijf zijn Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda en Thomas Klocanas. De belangrijkste aandeelhouders van Midas Protocol Limited zijn Fabrice Grinda met 29,5% van de aandelen en Dennis Klaus Dinkelmeyer met 26,5% van de aandelen. Alle andere aandeelhouders hebben minder dan 10 procent van de aandelen in Midas Protocol Limited.

De bedrijfsrevisor van de Emittent is de heer Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Duitsland, die lid is van de Hamburg Chamber of Tax Consultants, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Duitsland.

### *Wat is de belangrijkste financiële informatie over de uitgevende instelling?*

De uitgevende instelling is een pas opgerichte onderneming; daarom is er slechts beperkte historische financiële informatie beschikbaar. Op de datum van dit document is het aandelenkapitaal van Midas Software GmbH ten bedrage van 25.000 EUR volledig volgestort; het is verdeeld in 25.000 aandelen.

Het boekjaar van de Emittent loopt af op 31 december van elk jaar. De jaarrekeningen zijn dus opgesteld per 31.12.2023 en 31.12.2024 en zijn beschikbaar op <https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents>.

Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0,00	-9.273,00
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

Wat zijn de belangrijkste risico's die inherent zijn aan de emittent?

Risico's in verband met de bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling

De emittent is pas opgericht in juni 2023 en heeft geen lange en uitgebreide staat van dienst.

De Emittent werd opgericht om software te ontwikkelen met inbegrip van slimme contracten en diensten voor de tokenisatie van activa. De bedrijfsactiviteiten van de Emittent zijn beperkt tot de bedrijfsactiviteiten beschreven in dit Basisprospectus. De Emittent kan zich bezighouden met andere, zij het vergelijkbare, bedrijfsactiviteiten. De Emittent brengt vergoedingen in rekening aan de Tokenhouders in verband met de

uitgifte en inkoop van de Tokens. De inkomsten gegenereerd door deze vergoedingen worden door de Emittent als voldoende beschouwd om haar bedrijfskosten te dekken.

**Wettelijke en regelgevende risico's**

***Regulering van de uitgevende instelling door een toezichthoudende autoriteit***

De Emittent vereist geen toelating of goedkeuring onder de toepasselijke effecten-, grondstoffen- of bankwetten van het land waarin zij is opgericht en zal opereren zonder toezicht van enige autoriteit in enig land. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat de toezichthoudende autoriteiten in een of meer rechtsgebieden in de toekomst geen afwijkend standpunt zullen innemen over de toepasselijkheid van dergelijke wetten op de Emittent. Een tegengestelde mening van een dergelijke toezichthoudende autoriteit zou een nadelig effect kunnen hebben op de Emittent of de houders van de Producten.

**C. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE IN HET KADER VAN HET PROGRAMMA VERSTREKTE PRODUCTEN**

***Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de producten?***

De producten die onder het programma worden uitgegeven zijn digitale tokens die door Midas worden gegenereerd en een smart contract hebben dat wordt geïmplementeerd op de blockchain. De tokens worden door de uitgever gecreëerd op basis van blockchaintechnologie als waarde-eenheden op de blockchain en zijn direct overdraagbaar tussen gebruikers. Ze vertegenwoordigen een tokenised schuldinstrument naar Duits recht. Het doel van de tokens is om de onderliggende waarde te vertegenwoordigen. Een onderliggende waarde kan elk effect zijn dat genoteerd staat aan een grote beurs en waarvoor een apart prospectus bestaat, of elk recht met betrekking tot een effect dat genoteerd staat aan een grote beurs en waarvoor een apart prospectus bestaat, of elk effect dat openbaar is aangeboden door middel van een prospectus in overeenstemming met het relevante regelgevende kader, met uitzondering van leveraged certificaten of hoogrenderende stablecoinbeleggingen, crypto-arbitragestrategieën of afgeleide strategieën en cryptocommodityindexcontracten.

***Rechten verbonden aan de producten***

De producten worden uitgegeven in de vorm van tokens. Houders van Tokens (de "**Tokenhouders**") nemen indirect deel aan de prestaties van de Onderliggende waarde. Tokenhouders kunnen hun Tokens verhandelen met andere natuurlijke personen of rechtspersonen.

Houders van tokens hebben geen recht op levering van de onderliggende waarde. De tokens zijn niet en zullen niet worden uitgegeven als fysieke certificaten. Een aanspraak op levering in papieren vorm is uitgesloten. Tokenhouders zullen op geen enkel moment het recht hebben om (i) de omzetting van de Tokens in fysieke effecten of (ii) de levering van fysieke effecten te eisen.

De tokens zijn overdraagbaar en kunnen door tokenhouders op bilaterale basis over-the-counter worden verhandeld. De emittent kan ook besluiten om de tokens in een lijst op te nemen en ze verhandelbaar te maken op platforms of beurzen die over de nodige licenties beschikken.

Tokenhouders kunnen hun Tokens (contante waarde) aflossen op basis van de Token to USDC of Token to USD wisselkoers, afhankelijk van de productspecifieke Definitieve Voorwaarden. Elke Tokenhouder heeft het recht ten opzichte van Midas om zijn Tokens in te wisselen als aan de KYC-vereisten is voldaan, met inachtneming van verdere vereisten die in de productspecifieke Definitieve Voorwaarden zijn uiteengezet. Om Tokens te kunnen kopen of verzilveren, is een succesvolle registratie van de investeerder en het voldoen aan de KYC-vereisten door de investeerder door het verstrekken van alle noodzakelijke gegevens vereist. Het aflossingsbedrag dat aan de Tokenhouder moet worden betaald, zal worden berekend in overeenstemming met de Definitieve Voorwaarden. Het kan bijvoorbeeld worden berekend op basis van een hypothetische beste realisatie van activa die het aantal aandelen van de onderliggende waarde weerspiegelt dat overeenkomt met het aantal door de Tokenhouder afgeloste Tokens. De Blockchain-gebaseerde Certificaten hebben geen vervaldatum, tenzij anders vermeld in de Definitieve Voorwaarden. Tokenhouders hebben het recht om op elk moment aflossing aan te vragen.

***Rangschikking van producten bij insolventie***

De vorderingen van de tokenhouders op Midas zijn gekwalificeerd achtergesteld. Het instellen van vorderingen is uitgesloten zolang en voor zover de voldoening van de vorderingen zou leiden tot het openen van een insolventieprocedure tegen de activa van Midas.

***Het is mogelijk dat de gestelde zekerheid niet afdwingbaar is of dat de afdwinging van de zekerheid vertraging oploopt.***

Voor zover van toepassing onder de Definitieve Voorwaarden, zal Midas de Zekerheidsagent een pandrecht verlenen op de Zekerhedenrekening en de Zekerheden ten gunste van de Tokenhouders om de vorderingen van de Tokenhouders te waarborgen ("**Zekerheden**"). Het is mogelijk dat deze Zekerheden om verschillende redenen niet voldoende zijn om de Tokenhouders te beschermen in geval van faillissement of liquidatie van de Emittent. Er bestaat een juridisch risico dat de Zekerheden niet

afdwingbaar zijn en er kunnen onzekerheden zijn met betrekking tot de afdwinging van de Zekerheden of wijzigingen in de wetgeving. Bovendien kan de afdwinging van de zekerheden vertraging oplopen.

***Realisatie van veiligheid en de rol van de veiligheidsagent***

De Security Agent kan elke actie ondernemen die is toegestaan onder de Voorwaarden en de relevante Effectendocumenten in een handhavingsscenario, zonder rekening te houden met de impact van een dergelijke actie op individuele Tokenhouders. Honoraria, kosten en uitgaven voor de Security Agent moeten vooraf worden betaald.

Alle vergoedingen, kosten en uitgaven in verband met de handhaving zijn uitsluitend de verantwoordelijkheid van de respectieve tokenhouders en zullen worden afgetrokken van de betalingen die aan hen worden gedaan.

***Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de producten?***

**Risico's met betrekking tot de liquiditeit van de producten**

***Duur en potentieel gebrek aan liquide markten***

De producten hebben geen vaste looptijd.

Houders van Token kunnen de waarde van een Product uitsluitend realiseren door terugkoop bij de Emittent of verkoop van het Product tegen de dan geldende marktprijs in een transactie op de secundaire markt, d.w.z. over-the-counter op bilaterale basis of via een gekwalificeerd en gelicentieerd platform of beurs waarop de Token door de Emittent zijn genoteerd. Op de datum van het Basisprospectus en deze Definitieve Voorwaarden zijn de Blockchain-gebaseerde Certificaten enkel overdraagbaar op bilaterale basis. Het Basisprospectus is niet geregistreerd bij een (crypto)beurs of platform en de Token zijn daar niet genoteerd door de Emittent, en het is onduidelijk wanneer de Emittent dit zal kunnen doen. In het bijzonder, als gevolg van openstaande regelgevingskwesties, is het onduidelijk wanneer gekwalificeerde en gelicentieerde platforms beschikbaar zullen zijn, of ze gestructureerd zullen moeten worden als OTF's of MTF's, of dat andere specifieke soorten cryptoplatforms een licentie zullen krijgen om op te treden als handelsplatforms voor veiligheidstokens (zoals de op blockchain gebaseerde certificaten).

**Risico met betrekking tot de onderliggende waarde**

De producten worden uitgegeven als onderdeel van de tokenisatie van een onderliggende waarde. Tokenhouders nemen alleen indirect deel aan de prestaties van de onderliggende waarde en zijn daarom fundamenteel blootgesteld aan alle risico's die voortvloeien uit of verband houden met de onderliggende waarde. Tokenhouders hebben geen aanspraak op levering van de onderliggende waarde. Tokenhouders kunnen hun tokens (contante waarde) inwisselen volgens de ruilverhouding van tokens naar USDC of tokens naar USD.

Het is echter mogelijk dat de waarde van een belegging in een Product de waarde van de Onderliggende waarde niet nauwkeurig weerspiegelt of weerspiegelt. De prijs waartegen een onderliggend actief wordt verhandeld op beurzen, geregleerde of niet-geregleerde markten binnen de EER of daarbuiten, of op enige andere beurs of markt waarop het genoteerd staat of wordt verhandeld, wordt mogelijk niet nauwkeurig weerspiegeld in veranderingen in de waarde of prijs van het Product. De waarde en prijs van een Product zullen over het algemeen afhankelijk zijn van vraag en aanbod onder Tokenhouders die het Product willen verkopen en beleggers die het Product willen kopen.

***Een investering in op blockchain gebaseerde certificaten is niet hetzelfde als een investering in de onderliggende waarde***

Investeren in op blockchain gebaseerde certificaten is niet hetzelfde als investeren in of het aanhouden van de overeenkomstige onderliggende activa van het respectieve product. Het rendement van het aanhouden van op blockchain gebaseerde certificaten is niet hetzelfde als het rendement van het kopen of aanhouden van de onderliggende activa.

***Prestaties van de onderliggende***

Potentiële beleggers moeten er rekening mee houden dat de Blockchain-gebaseerde Certificaten, hun waarde en hun prestaties tot op zekere hoogte gekoppeld zijn aan de prestaties van de Onderliggende waarde. Bijgevolg moeten potentiële beleggers zich ervan bewust zijn dat de Blockchain-gebaseerde Certificaten negatief beïnvloed kunnen worden door risico's die van toepassing zijn op de Onderliggende waarde.

In het bijzonder kan de waarde van een Onderliggende waarde zowel dalen als stijgen en is de prestatie van een Onderliggende waarde in het verleden geen indicator voor de toekomstige prestatie. Er kan geen zekerheid worden gegeven over de toekomstige prestaties van een Onderliggende waarde. De Blockchain-gebaseerde Certificaten kunnen anders presteren dan de prestaties van de Onderliggende waarde en veranderingen in de waarde van de Onderliggende waarde resulteren mogelijk niet in een vergelijkbare verandering in de marktwaarde van de Blockchain-gebaseerde Certificaten.

**Recht op dividend en schuldaflossing en -aflossing**

Houders van tokens ontvangen geen dividenden of rentebetalingen. De onderliggende waarde accumuleert eventuele dividend- of rentebetalingen, waardoor de waarde ervan stijgt en dus ook de waarde van de token.

**D. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE OPENBARE AANBIEDING VAN LENINGEN**

**Onder welke voorwaarden en volgens welk schema kan ik in dit effect beleggen?**

Investeerders kunnen investeren in blockchain-gebaseerde certificaten zodra ze hebben voldaan aan de KYC-vereisten. Een investering in blockchain-gebaseerde certificaten is mogelijk tijdens de looptijd van het basisprospectus.

Blockchain-gebaseerde Certificaten zijn overdraagbaar zodra ze zijn uitgegeven en kunnen door Tokenhouders worden verhandeld via "over-the-counter" contracten van een Tokenhouder rechtstreeks met een andere partij met behulp van slimme contracten die door de Emittent op een witte lijst zijn geplaatst ("**OTC Contracten**"), op bilaterale basis of op gelicentieerde crypto-activa platformen en beurzen waar de Blockchain-gebaseerde Certificaten kunnen worden genoteerd door de Emittent (indien van toepassing).

De Aanbodperiode eindigt aan het einde van de (verlengde) geldigheidsperiode van het Basisprospectus of op een tijdstip vermeld in de Definitieve Voorwaarden.

*Uitgaven*

De kosten in verband met de uitgifte van op blockchain gebaseerde certificaten worden uiteengezet in de Definitieve Voorwaarden en moeten worden gedragen door de belegger die een aanvraag indient voor een dergelijke uitgifte.

**Waarom wordt dit basisprospectus opgesteld?**

Midas is opgericht in overeenstemming met artikel 2 van haar Statuten voor de creatie van software, met inbegrip van slimme contracten, en aanverwante diensten, met inbegrip van de tokenisatie van activa. Dit omvat in het bijzonder de uitgifte van tokens zoals de producten ingevolge het Basisprospectus en deze Definitieve Voorwaarden.

Blockchain-gebaseerde certificaten gecreëerd en uitgegeven door Midas zijn overdraagbaar en kunnen worden verhandeld over-the-counter of op gelicentieerde crypto platformen of beurzen zodra de tokens zijn genoteerd door de uitgever op dergelijke platformen of beurzen.

**Het Basisprospectus en deze Definitieve Voorwaarden beschrijven de producten die Midas aanbiedt en de belangrijkste kenmerken van de producten.**

De Emittent rekent de volgende vergoedingen aan voor haar diensten in verband met de uitgifte en terugbetaling van blockchain-gebaseerde certificaten:

**Vergoeding voor de uitgifte van Tokens:** De Emittent brengt een uitgiftevergoeding in rekening ten bedrage van een bepaald percentage van de aankoopprijs, zoals gespecificeerd in de Definitieve Voorwaarden.

**Terugbetalingsvergoeding voor Tokens:** De Emittent zal een terugbetalingsvergoeding aanrekenen gelijk aan een percentage van het Terugbetalingsbedrag zoals uiteengezet in de Definitieve Voorwaarden.

Terugbetalingsvergoedingen zijn alle beheersvergoedingen en alle vergoedingen die hypothetisch resulteren uit een liquidatieprocedure. Aflossingsvergoedingen kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot, transactiekosten van de onderliggende waarde op de brokerage account, beheersvergoedingen van de brokerage account, beheersvergoedingen van de emittenten van de onderliggende waarde, aflossingsvergoedingen bij stablecoin settlement, emissiekosten bij stablecoin settlement en een aflossingsvergoeding van de hypothetische entiteit die de aflossing uitvoert. Daarnaast kunnen handelsvergoedingen van toepassing zijn wanneer tokenhouders hun op blockchain gebaseerde certificaten over-the-counter verhandelen en overdragen of op gelicentieerde platforms of beurzen waar de token door de emittent kan worden genoteerd. Een tokenhouder moet "gas"-vergoedingen betalen voor transacties of de uitvoering van slimme contracten binnen het -netwerk.

**Belangenverstrengeling**

Er zijn geen belangenconflicten.

De enige aandeelhouder van de Emittent is de Britse vennootschap Midas Protocol Limited met maatschappelijke zetel te Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londen, Verenigd Koninkrijk, W9 1NW.



Midas Protocol Limited is geregistreerd bij de Registrar of Companies for England and Wales onder ondernemingsnummer 15217097. De directeuren van het bedrijf zijn Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda en Thomas Klocanas. De belangrijkste aandeelhouders van Midas Protocol Limited zijn Fabrice Grinda met 29,5% van de aandelen en Dennis Klaus Dinkelmeyer met 26,5% van de aandelen. Alle andere aandeelhouders hebben minder dan 10 procent van de aandelen in Midas Protocol Limited.

De Emittent participeert op geen enkele manier in de financiële resultaten en activiteiten van zijn directe of indirecte aandeelhouders, en geen van de directe of indirecte aandeelhouders participeert (direct of indirect) in de vergoedingen gerelateerd aan de tokenisatie en terugkoop van de Producten (anders dan via de ontvangst van dividenden, indien van toepassing).

# UTSLÄPPSSPECIFIK SAMMANFATTNING (SVENSK)

## A. INLEDNING OCH VARNINGAR

Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlin, Tyskland, registrerat i Berlin-Charlottenburgs företagsregister under nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, utfärdar överlåtbara digitala token enligt Programmet för utfärdande och erbjudande av blockkedjebaserade certifikat (Programmet) på grundval av ett basprospekt daterat den 17 juli 2025 i kombination med dessa emissionsspecifika slutliga villkor.

Basprospektet godkändes av Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) den 17 juli 2025 och förlänger erbjudandet som Emittenten gjorde på grundval av ett första basprospekt daterat den 17 juli 2024. De slutliga villkoren för mTBILL tokens (ISIN CH1371002986) registrerades hos FMA den 07.10.2024 och omregistrerades den 17 juli 2025 och kommer tillsammans med basprospektet att göras tillgängliga på emittentens webbplats [www.midas.app](http://www.midas.app).

Denna sammanfattning innehåller en beskrivning av de huvudsakliga egenskaperna och riskerna avseende Emittenten, de Värdepapper som erbjuds under Programmet och på grundval av dessa Slutliga Villkor och Motparterna. Denna sammanfattning ska alltid läsas tillsammans med Grundprospektet (med tillägg) och de Slutliga Villkoren för **mTBILL Tokens**. Det rekommenderas därför att läsa hela Grundprospektet och de Slutliga Villkoren noggrant innan beslut fattas om att köpa eller teckna sig för produkter som emitteras under Programmet. Investerare måste ha i åtanke att de är på väg att investera i finansiella produkter som är komplexa och inte lätta att förstå och som medför en risk för att investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Emittenten uppmärksammar det faktum att i händelse av att rättsliga åtgärder vidtas med avseende på anspråk baserade på informationen i Grundprospektet, de Slutliga Villkoren eller de emissionsspecifika sammanfattningarna, kan den investerare som är kärande, enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), behöva bära kostnaderna för att översätta Grundprospektet och de Slutliga Villkoren innan de rättsliga förfarandena inleds. Vidare påpekar Emittenten att Emittenten Midas Software GmbH, som upprättar de emissionsspecifika sammanfattningarna inklusive översättningen av dessa, kan hållas ansvarigt om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektet eller de Slutliga Villkoren eller om den, när den läses tillsammans med Grundprospektet eller de Slutliga Villkoren, inte innehåller nyckelinformation som hjälper investerare att besluta om de ska investera i Värdepapperen.

## B. VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN

### *Vem är emittent av värdepapperen?*

Midas Software GmbH, Kurfürstendamm 15, 10719 Berlin, Tyskland, registrerat i handelsregistret i Berlin-Charlottenburg under nummer HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, är ett aktiebolag enligt tysk lag och bildades genom beslut av aktieägarna den 1 juni 2023.

Enligt artikel 2 i bolagsordningen är emittentens syfte att skapa programvara och tillhandahålla relaterade tjänster.

Verkställande direktör för Midas Software GmbH är Mr Dennis Klaus Dinkelmeyer.

Emittentens enda aktieägare är det brittiska bolaget Midas Protocol Limited med säte på Randolph Court 2, Randolph Avenue, London, Storbritannien, W9 1NW. Midas Protocol Limited är registrerat hos Registrar of Companies för England och Wales under organisationsnummer 15217097. Bolagets styrelseledamöter är Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda och Thomas Klocanas. De största aktieägarna i Midas Protocol Limited är Fabrice Grinda med 29,5 % av aktierna och Dennis Klaus Dinkelmeyer med 26,5 % av aktierna. Alla övriga aktieägare innehar mindre än 10 procent av aktierna i Midas Protocol Limited.

Emittentens revisor är Dirk Stresska, Ausborn & Partner mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Barmbeker Markt 42, 22081 Hamburg, Tyskland, som är medlem av Hamburg Chamber of Tax Consultants, Raboisen 32, 20095 Hamburg, Tyskland.

### *Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?*

Emittenten är ett nyetablerat företag och därför finns endast begränsad historisk finansiell information tillgänglig. Per dagen för detta dokument är Midas Software GmbH:s aktiekapital om 25 000 EUR fullt inbetalt och är uppdelat i 25 000 aktier.

Het boekjaar van de Emittent loopt af op 31 december van elk jaar. De jaarrekening zijn dus opgesteld per 31.12.2023 en 31.12.2024 en zijn beschikbaar op <https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents>.

Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0,00	-9.273,00
Mittelabluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

Vilka är de huvudsakliga riskerna med emittenten?

Risker i samband med emittentens affärsverksamhet

Emittenten grundades nyligen i juni 2023 och har inte en lång och omfattande *historik*.

Emittenten etablerades för att utveckla programvara inklusive smarta kontrakt och tjänster för tokenisering av tillgångar. Emittentens affärsverksamhet är begränsad till den affärsverksamhet som beskrivs i detta Grundprospekt. Emittenten kan bedriva andra, om än liknande, affärsverksamheter. Emittenten tar ut avgifter till Tokeninnehavarna i samband med emission och inlösen av Token. De intäkter som genereras av dessa avgifter anses av Emittenten vara tillräckliga för att täcka sina driftskostnader.

**Legala och regulatoriska risker**

***Tillsynsmyndighetens reglering av emittenten***

Emittenten kräver inte auktorisation eller godkännande enligt tillämpliga värdepappers-, råvaru- eller banklagar i det land där den är registrerad och kommer att verka utan tillsyn av någon myndighet i något land. Det finns dock ingen garanti för att tillsynsmyndigheterna i en eller flera jurisdiktioner inte kommer att ha en avvikande uppfattning i framtiden vad gäller tillämpligheten av sådana lagar på Emittenten. En motsatt uppfattning från en sådan tillsynsmyndighet kan ha en negativ inverkan på Emittenten eller innehavarna av Produkterna.

**C. VÄSENTLIG INFORMATION OM DE PRODUKTER SOM UTFÄRDAS INOM RAMEN FÖR PROGRAMMET**

***Vilka är de viktigaste egenskaperna hos produkterna?***

De produkter som ges ut under programmet är digitala tokens som genereras av Midas och har ett smart kontrakt som är implementerat på blockchain. Token skapas av emittenten på grundval av blockkedjeteknik som värdeenheter på s blockkedja och är direkt överförbara mellan användare. De representerar ett tokeniserat skuldinstrument enligt tysk lag. Syftet med tokens är att representera den underliggande tillgången. En underliggande tillgång kan vara varje värdepapper som är noterat på en större börs för vilken det finns ett separat prospekt, eller varje rättighet som hänför sig till ett värdepapper som är noterat på en större börs för vilken det finns ett separat prospekt, eller varje värdepapper som har erbjudits offentligt genom ett prospekt i enlighet med relevant regelverk, med undantag för hävstångscertifikat eller högavkastande stablecoin-investeringar, kryptoarbitrage- eller derivatstrategier och kryptoråvaruindexkontrakt.

***Rättigheter förknippade med produkterna***

Produkterna emitteras som tokens. Innehavare av **Tokens ("Tokeninnehavare")** deltar indirekt i utvecklingen av Underliggande. Tokeninnehavare kan handla sina Tokens med andra fysiska personer eller juridiska personer.

Tokeninnehavare har inget anspråk på leverans av den underliggande tillgången. Tokens är inte och kommer inte att utfärdas som fysiska certifikat. Ett anspråk på leverans i pappersform är uteslutet. Tokeninnehavare ska inte vid något tillfälle ha rätt att kräva (i) konvertering av Tokens till fysiska värdepapper eller (ii) leverans av fysiska värdepapper.

Token är överlåtbara och kan handlas över disk av tokeninnehavare på bilateral basis. Emittenten kan också besluta att lista tokens och göra dem omsättningsbara på plattformar eller börser som har nödvändiga licenser.

Tokeninnehavare kan lösa in sina Tokens (kontantvärde) baserat på växelkursen Token till USDC eller Token till USD, beroende på de produktspecifika Slutliga Villkoren. Varje Tokeninnehavare kommer att ha rätt gentemot Midas att lösa in sina Tokens om KYCKraven är uppfyllda, med förbehåll för ytterligare krav som anges i de produktspecifika Slutliga Villkoren. För att kunna köpa eller lösa in Tokens krävs en framgångsrik registrering av investeraren och att investeraren uppfyller KYCKraven genom att tillhandahålla alla nödvändiga uppgifter. Inlösenbeloppet som ska betalas till Tokeninnehavaren kommer att beräknas i enlighet med de Slutliga Villkoren. Det kan till exempel beräknas på grundval av en hypotetisk bästa realisering av tillgångar som återspeglar antalet aktier i det underliggande som motsvarar antalet Tokens som löses in av Tokeninnehavaren. De Blockchain-baserade Certifikaten har ingen förfallodag, om inte annat anges i de Slutliga Villkoren. Tokeninnehavare har rätt att begära inlösen när som helst.

***Rangordning av produkter i händelse av obestånd***

Tokeninnehavarnas fordringar mot Midas är kvalificerat efterställda. Framställan av krav är uteslutet så länge och i den utsträckning som uppfyllandet av kraven skulle leda till att ett insolvensförfarande inleds mot Midas tillgångar.

***Det kan hända att en säkerhet som ställts inte kan verkställas eller att verkställigheten av säkerheten försenas.***

I den utsträckning som är tillämpligt enligt de Slutliga Villkoren kommer Midas att bevilja Säkerhetsagenten en panträtt på Säkerhetskottot och Säkerheten till förmån för Tokeninnehavarna för att säkra Tokeninnehavarnas fordringar ("Säkerhet"). Denna Säkerhet kanske inte är tillräcklig för att skydda Tokeninnehavarna i händelse av Emittentens konkurs eller likvidation av olika skäl. Det finns en juridisk risk att Säkerheten inte kan verkställas och det kan finnas osäkerheter avseende verkställandet av Säkerheten eller förändringar i lagstiftningen. Dessutom kan verkställandet av säkerheterna försenas.

***Förverkligande av säkerhet och säkerhetsagentens roll***

Säkerhetsagenten kan vidta alla åtgärder som är tillåtna enligt Villkoren och de relevanta Säkerhetsdokumenten i ett verkställighetsscenario utan hänsyn till effekterna av sådana åtgärder på enskilda Tokeninnehavare. Arvoden, kostnader och utgifter för Säkerhetsagenten måste betalas i förskott.

Alla avgifter, kostnader och utgifter i samband med verkställighet är respektive tokeninnehavares eget ansvar och kommer att dras av från de betalningar som görs till dem.

***Vilka är de största riskerna som är specifika för produkterna?***

**Risker relaterade till produkternas likviditet**

***Varaktighet och potentiell avsaknad av likvida marknader***

Produkterna har ingen fast löptid.

Tokeninnehavare kan realisera värdet av en Produkt endast genom inlösen från Emittenten eller försäljning av Produkten till det då rådande marknadspriset i en sekundärmarknadstransaktion, dvs. over-the-counter på bilateral basis eller via en kvalificerad och licensierad plattform eller börs på vilken Token har noterats av Emittenten. Per dagen för Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor är de Blockchain-baserade Certifikaten endast överlåtbara på bilateral basis. Grundprospektet har inte registrerats hos en (krypto)börs eller plattform och Token har inte noterats där av Emittenten, och det är oklart när Emittenten kommer att kunna göra det. I synnerhet på grund av utestående regleringsfrågor är det oklart när kvalificerade och licensierade plattformar kommer att vara tillgängliga, om de kommer att behöva struktureras som OTF:er eller MTF:er eller om andra specifika typer av kryptoplattformar kommer att licensieras för att fungera som handelsplattformar för security tokens (såsom blockchain-baserade certifikat).

**Risk i förhållande till den underliggande tillgången**

Produkterna emitteras som en del av tokeniseringen av en underliggande tillgång. Tokeninnehavare deltar endast indirekt i utvecklingen av den underliggande tillgången och är därför i grunden exponerade för alla risker som uppstår från eller i samband med den underliggande tillgången. Tokeninnehavare har inget anspråk på leverans av den underliggande tillgången. Tokeninnehavare kan lösa in sina tokens (kontantvärde) enligt växlingsförhållandet mellan tokens och USDC eller tokens och USD.

Värdet av en investering i en Produkt kanske dock inte exakt återspeglar eller replikerar värdet av Underliggande. Det pris till vilket en underliggande tillgång handlas på börser, reglerade eller oreglerade marknader inom EES eller utomlands, eller på någon annan börs eller marknad där den är noterad eller handlas, kanske inte exakt återspeglas i förändringar i produktens värde eller pris. Värdet och priset på en Produkt kommer i allmänhet att vara en funktion av utbud och efterfrågan bland Tokeninnehavare som vill sälja Produkten och investerare som vill köpa Produkten.

***En investering i blockkedjebaserade certifikat är inte samma sak som en investering i den underliggande tillgången***

Att investera i blockkedjebaserade certifikat är inte detsamma som att investera i eller inneha motsvarande underliggande tillgångar för respektive produkt. Avkastningen från att inneha blockkedjebaserade certifikat är inte densamma som avkastningen från att köpa eller inneha den underliggande tillgången.

***Utvecklingen för den underliggande***

Potentiella investerare bör notera att de Blockchain-baserade Certifikaten, deras värde och deras utveckling i viss utsträckning är kopplade till utvecklingen av Underliggande. Följaktligen bör potentiella investerare vara medvetna om att de Blockchain-baserade Certifikaten kan påverkas negativt av risker som är tillämpliga på Underliggande.

I synnerhet kan värdet på en Underliggande såväl sjunka som stiga och den tidigare utvecklingen av en Underliggande är inte en indikator på dess framtida utveckling. Ingen försäkran kan ges om den framtida utvecklingen av en Underliggande. De Blockchain-baserade Certifikaten kan utvecklas annorlunda än Underliggande och förändringar i värdet på Underliggande kanske inte resulterar i en jämförbar förändring i marknadsvärdet på de Blockchain-baserade Certifikaten.

***Rätt till utdelning samt amortering och återbetalning av skulder***

Tokeninnehavare får inga utdelningar eller räntebetalningar. Den underliggande tillgången ackumulerar eventuella utdelningar eller räntebetalningar, vilket ökar dess värde och därmed också värdet på token.

**D. VÄSENTLIG INFORMATION OM DET OFFENTLIGA ERBJUDANDET AV UPPLÅNING**

***Under vilka förutsättningar och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?***

Investerare kan investera i blockkedjebaserade certifikat så snart de har uppfyllt kraven för kundkännedom. En investering i blockkedjebaserade certifikat är möjlig under grundprospektets löptid.

Blockchain-baserade Certifikat är överförbara när de har utfärdats och kan handlas av Tokeninnehavare genom "over-the-counter"-kontrakt av en Tokeninnehavare direkt med en annan part med hjälp av smarta kontrakt som är vitlistade av Emittenten ("**OTC-kontrakt**"), på bilateral basis eller på licensierade krypto-tillgångsplattformar och börser där de Blockchain-baserade Certifikaten kan listas av Emittenten (om någon).

Erbjudandeperioden löper ut vid utgången av Grundprospektets (förlängda) giltighetstid eller vid en tidpunkt som anges i de Slutliga Villkoren.

*Utgifter*

Kostnaderna i samband med emissionen av blockkedjebaserade certifikat framgår av Slutliga Villkor och ska bäras av den investerare som ansöker om sådan emission.

**Varför upprättas detta grundprospekt?**

Midas bildades i enlighet med artikel 2 i sin bolagsordning för att skapa programvara, inklusive smarta kontrakt, och relaterade tjänster, inklusive tokenisering av tillgångar. Detta inkluderar särskilt utfärdandet av tokens såsom produkterna i enlighet med Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor.

Blockchain-baserade certifikat som skapas och utfärdas av Midas är överlåtbara och kan handlas over-the-counter eller på licensierade kryptoplattformar eller börser när tokens har noterats av emittenten på sådana plattformar eller börser.

**Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor beskriver de produkter som Midas erbjuder och de viktigaste egenskaperna hos produkterna.**

Emittenten tar ut följande avgifter för sina tjänster i samband med emission och inlösen av blockkedjebaserade certifikat:

**Avgift för utgivande av Tokens:** Emittenten tar ut en emissionsavgift till ett belopp motsvarande en viss procentandel av köpeskillingen, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren.

**Inlösenavgift för Tokens:** Emittenten kommer att ta ut en inlösenavgift som motsvarar en procentandel av Inlösenbeloppet enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren.

Inlösenavgifter är alla förvaltningsavgifter och alla avgifter som hypotetiskt följer av ett likvidationsförfarande. Inlösenavgifter kan inkludera, men är inte begränsade till, transaktionsavgifter för det underliggande i mäklarkontot, förvaltningsavgifter för mäklarkontot, förvaltningsavgifter för emittenterna av det underliggande, inlösenavgifter vid avveckling i stablecoin, emissionsavgifter vid avveckling i stablecoin och en inlösenavgift för den hypotetiska enhet som utför inlösen. Dessutom kan handelsavgifter tillämpas när tokeninnehavare handlar och överför sina blockchain-baserade certifikat över disk eller på licensierade plattformar eller börser där token kan noteras av emittenten. En tokeninnehavare måste betala "gas"-avgifter för transaktioner eller genomförande av smarta kontrakt inom -nätverket.

**Intressekonflikter**

Det finns inga intressekonflikter.

Emittentens enda aktieägare är det brittiska bolaget Midas Protocol Limited med säte på Randolph Court 2, Randolph Avenue, London, Storbritannien, W9 1NW. Midas Protocol Limited är registrerat hos Registrar of Companies för England och Wales under organisationsnummer 15217097. Bolagets styrelseledamöter är Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda och Thomas Klocanas. De största aktieägarna i Midas Protocol Limited är Fabrice Grinda med 29,5 % av aktierna och Dennis Klaus Dinkelmeyer med 26,5 % av aktierna. Övriga aktieägare innehar vardera mindre än 10 procent av aktierna i Midas Protocol Limited.

Emittenten deltar inte på något sätt i de finansiella resultaten och verksamheterna för sina direkta eller indirekta aktieägare, och ingen av de direkta eller indirekta aktieägarna deltar (direkt eller indirekt) i avgifterna relaterade till tokenisering och inlösen av produkterna (annat än genom mottagande av utdelning, om någon).

# RESUMO ESPECÍFICO DAS EMISSÕES (PORTUGUÊS)

## A. INTRODUÇÃO E ADVERTÊNCIAS

A Midas Software GmbH, Pappelallee 78/79, 10437 Berlim, Alemanha, registada no registo comercial de Berlim-Charlottenburg sob o número HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, está a emitir tokens digitais transferíveis ao abrigo do Programa para a Emissão e Oferta de Certificados Blockchain (o Programa) com base num prospeto de base datado de 17 de julho de 2025, em combinação com as presentes condições finais específicas da emissão.

O Prospeto de Base foi aprovado pela Autoridade do Mercado Financeiro do Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) em 17 de julho de 2025 e alarga a oferta feita pelo Emitente com base num Prospeto de Base inicial datado de 17 de julho de 2024. Os termos finais dos tokens mTBILL (ISIN CH1371002986) foram registados junto da FMA em 07.10.2024 e voltaram a ser registados em 17 de julho de 2025 e serão disponibilizados juntamente com o Prospeto de Base no sítio Web do Emitente [www.midas.app](http://www.midas.app).

Este resumo contém uma descrição das principais características e riscos relacionados com o Emitente, os Valores Mobiliários oferecidos ao abrigo do Programa e com base nestas Condições Finais e nas Contrapartes. Este resumo deve ser sempre lido em conjunto com o Prospeto de Base (tal como complementado) e as Condições Finais para os **Tokens mTBILL**. Por conseguinte, recomenda-se a leitura integral do Prospeto de Base e das Condições Finais antes de decidir comprar ou subscrever quaisquer produtos emitidos ao abrigo do Programa. Os investidores devem ter em conta que estão prestes a investir em produtos financeiros que são complexos e não são fáceis de compreender e que comportam o risco de os investidores perderem a totalidade ou parte do seu capital investido. O Emitente chama a atenção para o facto de que, em caso de ação judicial relativa a reclamações baseadas na informação contida no Prospeto de Base, nas Condições Finais ou nos resumos específicos das emissões, o investidor queixoso pode, ao abrigo da legislação nacional dos Estados-Membros do Espaço Económico Europeu (EEE), ter de suportar os custos de tradução do Prospeto de Base e das Condições Finais antes do início do processo judicial. Além disso, o Emitente salienta que a Midas Software GmbH, que elabora os resumos específicos da emissão, incluindo a sua tradução, pode ser responsabilizada se o resumo for enganador, inexato ou incoerente quando lido em conjunto com o Prospeto de Base ou as Condições Finais ou se, quando lido em conjunto com o Prospeto de Base ou as Condições Finais, não contiver informações fundamentais que ajudem os investidores a decidir se devem investir nos Valores Mobiliários.

## B. INFORMAÇÕES IMPORTANTES SOBRE O EMITENTE

### *Quem é o emitente dos títulos?*

A Midas Software GmbH, Kurfürstendamm 15, 10719 Berlim, Alemanha, registada no registo comercial de Berlim-Charlottenburg com o número HRB 254645, LEI 984500BB00BN6D2B7C48, é uma sociedade de responsabilidade limitada de direito alemão e foi fundada por deliberação dos acionistas em 1 de junho de 2023.

De acordo com o artigo 2º dos seus Estatutos, o objetivo do Emitente é a criação de software e a prestação de serviços conexos.

O diretor-geral da Midas Software GmbH é o Sr. Dennis Klaus Dinkelmeyer.

O único acionista do Emitente é a empresa britânica Midas Protocol Limited, com sede social em Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londres, Reino Unido, W9 1NW. A Midas Protocol Limited está registada no Registrar of Companies for England and Wales com o número de empresa 15217097. Os diretores da empresa são Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda e Thomas Klocanas. Os principais acionistas da Midas Protocol Limited são o Sr. Fabrice Grinda com 29,5 % das ações e o Sr. Dennis Klaus Dinkelmeyer com 26,5 % das ações. Todos os outros acionistas detêm menos de 10 por cento das ações da Midas Protocol Limited.

O exercício financeiro do Emissor termina em 31 de dezembro de cada ano. As contas anuais foram, portanto, elaboradas em 31.12.2023 e 31.12.2024 e estão disponíveis em <https://docs.midas.app/resources/legal-documents/prospectus-documents>.

Geldflussrechnung		
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024		
Midas Software GmbH		
Berlin		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	EUR
Jahresfehlbetrag	-1.750.488,95	-45.204,91
Anpassungen für Erträge und Aufwendungen, die nicht in Finanzmitteln erwirkt wurden		
Umsatzerlöse	-7.240,42	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	67.403,68	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	113.439,59	0,00
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-765.542,83	0,00
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	572.135,97	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-327.935,01	0,00
Summe	-347.739,02	0,00
Periodenfremde Aufwendungen	8.500,25	0,00
Abschreibungen auf Anlagevermögen	0,00	772,75
Cash Flow	-2.089.727,72	-44.432,16
Übrige Veränderungen der		
Sonstigen Ausleihungen	29.111,50	0,00
Rückstellungen	18.443,36	2.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.000,66	2.948,00
sonstigen Vermögensgegenstände	-390.610,78	-9.823,98
sonstigen Wertpapiere	-2.026.328,92	-181.409,53
aktiven Rechnungsabgrenzungsposten	-1.073,54	0,00
sonstigen Verbindlichkeiten	1.514.351,07	0,00
Anleihen	2.187.193,39	0,00
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-743.640,98	-230.717,67
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	0,00	-9.273,00
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	0,00	-9.273,00
Einzahlungen in das Eigenkapital	0,00	25.000,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen	852.852,76	256.413,77
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	852.852,76	281.413,77
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	109.211,78	41.423,10
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	41.423,10	0,00
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	150.634,88	41.423,10
Zusammensetzung des Finanzmittelbestandes		
Guthaben bei Kreditinstituten	150.634,88	41.454,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	-30,90
Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2024	150.634,88	41.423,10

Quais são as informações financeiras mais importantes sobre o emitente?

O emitente é uma empresa recém-criada; por conseguinte, apenas estão disponíveis informações financeiras históricas limitadas. Na data do presente documento, o capital social da Midas Software GmbH, no montante de EUR 25.000, está totalmente realizado e dividido em 25.000 acções.

O exercício financeiro do emitente termina em 31 de dezembro de cada ano. Por conseguinte, as demonstrações financeiras anuais foram elaboradas pela primeira vez em 31 de dezembro de 2023.

Quais são os principais riscos inerentes ao emitente?

Riscos relacionados com as actividades comerciais do emitente

O emitente foi fundado recentemente, em junho de 2023, e não tem um *historial* longo e abrangente.



O Emissor foi criado para desenvolver software, incluindo contratos inteligentes e serviços para a tokenização de activos. As actividades comerciais do Emitente estão limitadas às actividades comerciais descritas no presente Prospeto de Base. O Emissor pode desenvolver outras actividades comerciais, embora semelhantes. O Emissor cobra comissões aos Tokenholders no âmbito da emissão e do resgate dos Tokens. O rendimento gerado por estas comissões é considerado pelo Emitente como suficiente para cobrir os seus custos operacionais.

**Riscos legais e regulamentares**

***Regulamentação do emitente por uma autoridade de supervisão***

O Emitente não necessita de autorização ou aprovação ao abrigo da legislação aplicável em matéria de valores mobiliários, mercadorias ou banca do país em que foi constituído e desenvolverá a sua atividade sem supervisão de qualquer autoridade de qualquer país. No entanto, não é possível garantir que as autoridades reguladoras de uma ou mais jurisdições não venham a adotar uma posição contrária no futuro quanto à aplicabilidade de tais leis ao Emitente. Uma opinião contrária de uma autoridade de supervisão poderá ter um efeito adverso para o Emissor ou para os detentores dos Produtos.

**C. INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE OS PRODUTOS EMITIDOS NO ÂMBITO DO PROGRAMA**

***Quais são as características mais importantes dos produtos?***

Os produtos emitidos no âmbito do programa são fichas digitais geradas pela Midas e têm um contrato inteligente que é implementado na cadeia de blocos . Os tokens são criados pelo emitente com base na tecnologia blockchain como unidades de valor na blockchain e são diretamente transferíveis entre utilizadores. Representam um instrumento de dívida simbólico ao abrigo da legislação alemã. O objetivo dos tokens é representar o ativo subjacente. Um ativo subjacente pode ser qualquer valor mobiliário cotado numa grande bolsa de valores para o qual exista um prospeto separado, ou qualquer direito relativo a um valor mobiliário cotado numa grande bolsa de valores para o qual exista um prospeto separado, ou qualquer valor mobiliário que tenha sido oferecido publicamente através de um prospeto em conformidade com o quadro regulamentar relevante, com exceção dos certificados alavancados ou dos investimentos de alto rendimento em moeda estável, da arbitragem criptográfica ou das estratégias derivadas e dos contratos de índices de mercadorias criptográficas.

***Direitos associados aos produtos***

Os produtos são emitidos sob a forma de tokens. Os detentores de Tokens (os "**Detentores de Tokens**") participam indiretamente no desempenho do Subjacente. Os detentores de Token podem negociar os seus Token com outras pessoas singulares ou colectivas.

Os detentores de tokens não têm direito à entrega do ativo subjacente. Os tokens não são e não serão emitidos como certificados físicos. Está excluída qualquer reivindicação de entrega em papel. Os detentores de tokens não terão, em momento algum, o direito de exigir (i) a conversão de tokens em títulos físicos ou (ii) a entrega de títulos físicos.

Os tokens são transferíveis e podem ser transaccionados no mercado de balcão pelos detentores de tokens numa base bilateral. O emitente pode também decidir cotar os tokens e torná-los transaccionáveis em plataformas ou bolsas que disponham das licenças necessárias.

Os detentores de tokens podem resgatar os seus tokens (valor em dinheiro) com base no rácio de troca de tokens para USDC ou de tokens para USD, dependendo das condições finais específicas do produto. Cada detentor de Token terá o direito perante a Midas de resgatar os seus Tokens se os requisitos KYC forem cumpridos, sujeito a outros requisitos estabelecidos nas Condições Finais específicas do produto. Para comprar ou resgatar Tokens, é necessário um registo bem sucedido do investidor e o cumprimento dos requisitos KYC pelo investidor, fornecendo todos os dados necessários. O montante do resgate a pagar ao titular do Token será calculado de acordo com as Condições Finais. Pode, por exemplo, ser calculado com base numa hipotética melhor realização de activos que reflecta o número de acções do subjacente correspondente ao número de Token resgatados pelo Titular do Token. Os certificados baseados na cadeia de blocos não têm uma data de vencimento, exceto se especificado em contrário nas condições finais. Os detentores de fichas têm o direito de solicitar o resgate em qualquer altura.

***Classificação dos produtos em caso de insolvência***

Os créditos dos detentores de fichas sobre a Midas são subordinados de forma qualificada. A reclamação de créditos está excluída desde que e na medida em que a satisfação dos créditos resulte na abertura de um processo de insolvência contra os activos da Midas.

***Qualquer garantia prestada pode não ser executória ou a execução da garantia pode ser atrasada.***

Na medida do aplicável nos termos das Condições Finais, a Midas concederá ao Agente de Garantia um penhor sobre a Conta de Garantia e a Garantia a favor dos Tokenholders para garantir os créditos dos Tokenholders ("**Garantia**"). Esta garantia pode não ser suficiente para proteger os Tokenholders em caso de falência ou liquidação do Emissor por várias razões. Existe um risco jurídico de que a garantia não seja

executória e pode haver incertezas relativamente à execução da garantia ou a alterações na legislação. Além disso, a execução da garantia pode sofrer atrasos.

***Realização da segurança e papel do agente de segurança***

O agente de valores mobiliários pode tomar todas as medidas permitidas pelos Termos e Condições e pelos documentos de valores mobiliários relevantes num cenário de execução, sem ter em conta o impacto de tais medidas nos titulares de tokens individuais. Os honorários, custos e despesas do Agente de Garantia devem ser pagos antecipadamente.

Todas as taxas, custos e despesas associados à execução são da exclusiva responsabilidade dos respectivos detentores de fichas e serão deduzidos dos pagamentos que lhes forem efectuados.

***Quais são os principais riscos específicos dos produtos?***

**Riscos relacionados com a liquidez dos produtos**

***Duração e potencial falta de mercados líquidos***

Os produtos não têm um prazo fixo.

Os detentores de Token podem realizar o valor de um Produto apenas através do resgate junto do Emissor ou da venda do Produto ao preço de mercado então em vigor numa transação de mercado secundário, ou seja, no mercado de balcão numa base bilateral ou através de uma plataforma ou bolsa qualificada e licenciada na qual o Token tenha sido cotado pelo Emissor. A partir da data do Prospeito de Base e das presentes Condições Finais, os Certificados baseados em Blockchain só são transferíveis numa base bilateral. O Prospeito de Base não foi registado numa bolsa ou plataforma (cripto) e os Tokens não foram aí cotados pelo Emitente, não sendo claro quando é que o Emitente o poderá fazer. Em particular, devido a questões regulamentares pendentes, não é claro quando estarão disponíveis plataformas qualificadas e licenciadas, se terão de ser estruturadas como OTFs ou MTFs ou se outros tipos específicos de plataformas de criptografia serão licenciados para atuar como plataformas de negociação para tokens de segurança (como os certificados baseados em blockchain).

**Risco em relação ao ativo subjacente**

Os produtos são emitidos como parte da tokenização de um ativo subjacente. Os detentores de fichas apenas participam indiretamente no desempenho do ativo subjacente e estão, por conseguinte, fundamentalmente expostos a todos os riscos decorrentes ou relacionados com o ativo subjacente. Os detentores de fichas não têm direito à entrega do ativo subjacente. Os detentores de tokens podem resgatar os seus tokens (valor em dinheiro) de acordo com o rácio de troca de tokens para USDC ou tokens para USD.

No entanto, o valor de um investimento num Produto pode não refletir ou reproduzir com precisão o valor do Subjacente. O preço a que um ativo subjacente é transaccionado em bolsas, mercados regulamentados ou não regulamentados no EEE ou no estrangeiro, ou em qualquer outra bolsa ou mercado em que esteja cotado ou seja transaccionado, pode não se refletir com precisão nas alterações do valor ou do preço do Produto. O valor e o preço de um Produto serão geralmente uma função da oferta e da procura entre os Detentores de Token que pretendam vender o Produto e os investidores que pretendam comprar o Produto.

***Um investimento em certificados baseados em cadeias de blocos não é o mesmo que um investimento no ativo subjacente***

Investir em certificados baseados em cadeias de blocos não é o mesmo que investir ou deter os activos subjacentes correspondentes do respetivo produto. O retorno da detenção de certificados baseados em cadeias de blocos não é o mesmo que o retorno da compra ou detenção do ativo subjacente.

***Desempenho dos activos subjacentes***

Os potenciais investidores devem ter em conta que os Certificados baseados em Blockchain, o seu valor e o seu desempenho estão, em certa medida, ligados ao desempenho do Subjacente. Por conseguinte, os potenciais investidores devem estar cientes de que os Certificados baseados em Blockchain podem ser afectados negativamente pelos riscos aplicáveis ao Subjacente.

Em particular, o valor de um Subjacente pode cair ou subir e o desempenho passado de um Subjacente não é um indicador do seu desempenho futuro. Não pode ser dada qualquer garantia quanto ao desempenho futuro de um Subjacente. Os Certificados baseados em Blockchain podem ter um desempenho diferente do desempenho do Subjacente e as alterações no valor do Subjacente podem não resultar numa alteração comparável no valor de mercado dos Certificados baseados em Blockchain.

**Direito a dividendos e serviço e reembolso da dívida**

Os detentores de fichas não recebem quaisquer dividendos ou pagamentos de juros. O ativo subjacente acumula quaisquer pagamentos de dividendos ou juros, aumentando assim o seu valor e, consequentemente, também o valor do token.

**D. INFORMAÇÕES MATERIAIS SOBRE A OFERTA PÚBLICA DE EMPRÉSTIMOS**

**Em que condições e de acordo com que calendário posso investir neste título?**

Os investidores podem investir em certificados baseados em blockchain logo que tenham cumprido os requisitos KYC. O investimento em certificados baseados em cadeias de blocos é possível durante o período de vigência do prospeto de base.

Os certificados baseados em cadeias de blocos são transferíveis após a sua emissão e podem ser negociados pelos detentores de tokens através de contratos "over-the-counter" de um detentor de tokens diretamente com outra parte, utilizando contratos inteligentes inscritos na lista de permissões do Emitente ("**Contratos OTC**"), numa base bilateral ou em plataformas e bolsas de criptoactivos licenciadas onde os certificados baseados em cadeias de blocos possam ser cotados pelo Emitente (caso existam).

O Período da Oferta termina no final do período de validade (alargado) do Prospeto de Base ou numa altura especificada nas Condições Finais.

*Despesas*

Os custos relacionados com a emissão de certificados baseados em cadeias de blocos são definidos nas Condições Finais e devem ser suportados pelo investidor que solicita essa emissão.

**Porque é que este prospeto de base está a ser elaborado?**

A Midas foi criada em conformidade com o artigo 2.º dos seus Estatutos para a criação de software, incluindo contratos inteligentes, e serviços conexos, incluindo a tokenização de activos. Tal inclui, nomeadamente, a emissão de tokens, como os produtos previstos no Prospeto de Base e nas presentes Condições Finais.

Os certificados baseados em blockchain criados e emitidos pela Midas são transferíveis e podem ser negociados no mercado de balcão ou em plataformas ou bolsas de criptografia licenciadas, uma vez que os tokens tenham sido listados pelo emissor em tais plataformas ou bolsas.

**O Prospeto de Base e as presentes Condições Finais descrevem os produtos oferecidos pela Midas e as principais características dos produtos.**

O Emitente cobra as seguintes comissões pelos seus serviços relacionados com a emissão e o resgate de certificados baseados em cadeias de blocos:

**Taxa de emissão de Tokens:** O Emissor cobra uma taxa de emissão no montante de uma determinada percentagem do preço de compra, conforme especificado nas Condições Finais.

**Comissão de Resgate de Tokens:** O Emitente cobrará uma comissão de resgate igual a uma percentagem do Montante de Resgate, conforme estabelecido nas Condições Finais.

As comissões de resgate são todas as comissões de gestão e todas as comissões que hipoteticamente resultam de um processo de liquidação. As comissões de resgate podem incluir, entre outras, as comissões de transação do subjacente na conta de corretagem, as comissões de gestão da conta de corretagem, as comissões de gestão dos emitentes do subjacente, as comissões de resgate na liquidação em stablecoin, as comissões de emissão na liquidação em stablecoin e uma comissão de resgate da entidade hipotética que efectua o resgate. Além disso, podem ser aplicadas comissões de negociação quando os detentores de fichas negociam e transferem os seus certificados baseados em cadeias de blocos no mercado de balcão ou em plataformas ou bolsas licenciadas onde a ficha pode ser cotada pelo emitente. Um detentor de fichas deve pagar taxas de "gás" pelas transacções ou pela execução de contratos inteligentes na rede .

**Conflitos de interesses**

Não existem conflitos de interesses.

O único acionista do Emitente é a empresa britânica Midas Protocol Limited, com sede social em Randolph Court 2, Randolph Avenue, Londres, Reino Unido, W9 1NW. A Midas Protocol Limited está registada no Registrar of Companies for England and Wales com o número de empresa 15217097. Os diretores da empresa são Dennis Klaus Dinkelmeyer, Fabrice Grinda e Thomas Klocanas. Os principais acionistas da

Midas Protocol Limited são o Sr. Fabrice Grinda com 29,5 % das acções e o Sr. Dennis Klaus Dinkelmeyer com 26,5 % das acções. Todos os outros acionistas detêm, cada um, menos de 10 por cento das acções da Midas Protocol Limited.

O Emitente não participa de forma alguma nos resultados financeiros e nas operações dos seus acionistas diretos ou indirectos, e nenhum dos acionistas diretos ou indirectos participa (direta ou indiretamente) nas comissões relacionadas com a tokenização e o resgate dos Produtos (a não ser através do recebimento de dividendos, se os houver).