

**Teilnahmekriterien für
das von Hauck Aufhäuser
Lampe betriebene
Kryptowertpapierregister
gem. § 18 eWpRV**

**Participation criteria for
the electronic securities
register operated by
Hauck Aufhäuser Lampe
pursuant to § 18 eWpRV**



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

**Angaben zum Dokument
(Information on the document)**

Teilnahmekriterien zum Kryptowertpapierregister
von HAL gem. § 18 eWpRV

(Participation criteria for the electronic securities
register of HAL pursuant to section 18 eWpRV)

Version:	3.0	Gültigkeit: (Valid from)	15.10.2025
Stand vom: (Version Date)	15.10.2025	Nächste Überprüfung (turnusmäßig): (Next revision) (regular)	15.10.2026

Änderungshistorie (Changes)

Version	Datum (Date)	Grund und Umfang der Änderung (Reason and specific change)
0.1	25.10.2022	Initiale Erstellung (Initial draft)
1.0	13.02.2023	Veröffentlichungsversion (Internet) (Publication version)
2.0	15.10.2024	Turnusmäßiger Review ohne Änderung (Regular review without changes)
3.0	28.04.2025	Update der Veröffentlichungsversion in Bezug auf Teilnehmerkreis (Update of the publication version with respect to group of participants)
3.0	15.10.2025	Turnusmäßiger Review ohne Änderung (Regular review without changes)

Definitionen und Begriffsbestimmung

Berechtigter	Derjenige, der das Recht aus einem Wertpapier innehat, ungeachtet dessen, ob dieses mittels Urkunde oder auf elektronischem Wege begeben worden ist, vgl. § 3 Abs. 2 eWpG.
eWpG	Gesetz über elektronische Wertpapiere.
eWpRV	Verordnung über Anforderungen an elektronische Wertpapierregister.
GwG	Geldwäschegesetz.
Nichtberechtigter	Nichtberechtigter ist, wer nicht Berechtigter im Sinne des § 3 Abs. 2 eWpG ist.
Register	Kryptowertpapierregister.
Registerführung	Kryptowertpapierregisterführung.
Wallet-Adressen	Eindeutige, alphanumerische Zeichenketten, die verwendet werden, um Krypto-Assets in einem Blockchain-Netzwerk zu empfangen und zu senden. Jede Wallet-Adresse ist eindeutig und öffentlich zugänglich, während der private Schlüssel, der mit der Adresse verbunden ist, geheim bleibt. Eine Wallet-Adresse kann nicht geändert werden, sobald sie erstellt wurde, und jede Transaktion, die auf der Adresse ausgeführt wird, ist in der entsprechenden Blockchain aufgezeichnet und nicht veränderbar.
Whitelist	Liste von Benutzern oder Wallet-Adressen, die berechtigt sind, bestimmte Aktionen innerhalb eines Blockchain-Netzwerks zu

Definitions and terminology

Authorized person	The person who holds the right arising from a security, irrespective of whether it has been issued by means of a certificate or electronically, cf. section 3 (2) eWpG.
eWpG	Law on electronic securities.
eWpRV	Ordinance on requirements for electronic securities registers.
AMLA	Anti-Money Laundering Act. (German GwG)
Non-authorized person	A non-authorized party is anyone who is not an authorized party within the meaning of Section 3 (2) eWpG.
Register	Electronic securities register.
Register management	Electronic securities register management.
Wallet addresses	Unique, alphanumeric character strings used to receive and send crypto assets in a blockchain network. Each wallet address is unique and publicly accessible, while the private key associated with the address remains secret. A wallet address cannot be changed once it has been created, and every transaction carried out on the address is recorded in the corresponding blockchain and cannot be changed.
Whitelist	List of users or wallet addresses that are authorized to perform certain actions within a blockchain network.

Wirksame Fassung dieser Teilnahmekriterien:

Maßgeblich ist ausschließlich die deutsche Fassung dieser Teilnahmekriterien. Die englische Fassung dient nur der leichteren Nachvollziehbarkeit.

1. Allgemeines

Dritte, die nicht Teilnehmer gemäß § 2 eWpRV sind oder die nicht Teilnehmer aufgrund einer Vereinbarung mit dem Registerführer sind, können keine Ansprüche gegen Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG („HAL“) aus den Teilnahmekriterien herleiten.

Gegenüber den Registerteilnehmern begründen diese Teilnahmekriterien keinerlei vertragliche oder sonstige Verpflichtungen. HAL behält sich das Recht vor, die Inhalte der Teilnahmekriterien zum Kryptowertpapierregister aufgrund von gesetzlichen Vorgaben oder internen Prozessveränderungen nach freiem Ermessen jederzeit zu ändern.

2. Teilnahmekriterien

2.1 Zulassung als Teilnehmer

Auf der Grundlage der hier festgelegten Kriterien ermöglicht HAL als Registerführer allen Interessierten auf Antrag (nachstehend „**Antragsteller**“) einen offenen und fairen Zugang zur Teilnahme an dem von HAL betriebenen Register. Teilnehmer können gemäß § 2 eWpRV (i) der Emittent, (ii) der Inhaber eines elektronischen Wertpapiers, (iii) jede bestimmte Person zu deren Gunsten in dem Register gem. § 17 Abs. 2 Satz 1 Nr. 1 eWpG eine Verfügungsbeschränkung eingetragen ist und (iv) jeder Dritte, für den in dem Register gem. § 17 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 eWpG ein Recht eingetragen ist, sein. Außerdem kann Teilnehmer sein, wer aufgrund einer Vereinbarung mit dem Registerführer Zugang zu den Funktionen des Registers erhält.

Voraussetzung für den Registerzugang ist, dass der Antragsteller einen schriftlichen Antrag an den Registerführer stellt und die folgenden Teilnahmekriterien erfüllt:

Valid Version of these Terms of participation:

Only the German Version of these Terms of participation is valid and overrules the English version. The English version was only made for easier traceability.

1. General information

Third parties who are not participants pursuant to Section 2 eWpRV or who are not participants on the basis of an agreement with the registrar cannot derive any claims against Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG ("HAL") from the participation criteria.

These participation criteria do not create any contractual or other obligations towards the register participants. HAL reserves the right to change the content of the participation criteria for the electronic securities register at any time at its own discretion due to legal requirements or internal process changes.

2. Participation criteria

2.1 Admission as a participant

On the basis of the criteria set out herein, HAL, as the registrar, provides open and fair access to participation in the register operated by HAL to all interested parties upon application (hereinafter "**Applicants**"). Pursuant to Section 2 eWpRV, participants may be (i) the issuer, (ii) the holder of an electronic security, (iii) any specific person in whose favor a restriction on disposal is entered in the register pursuant to Section 17 (2) sentence 1 no. 1 eWpG and (iv) any third party for whom a right is entered in the register pursuant to Section 17 (2) sentence 1 no. 2 eWpG. In addition, a participant may be anyone who is granted access to the functions of the register on the basis of an agreement with the registrar.

The prerequisite for access to the register is that the applicant submits a written application to the registrar and fulfills the following participation criteria:

- Identifizierung und Legitimierung des Antragstellers gegenüber dem Registerführer nach den einschlägigen gesetzlichen Anforderungen, insbesondere dem GwG.
- Erbringung eines geeigneten Nachweises über eine mit dem verwendeten dezentralen Aufzeichnungssystem kompatible Wallet, die der Registerführer für einen Nutzer (beschränkt auf Inhaber von Kryptowertpapieren) zum Schutz des Rechtsverkehrs als notwendig erachtet. Das verwendete dezentrale Aufzeichnungssystem wird in Bezug auf den genutzten Settlement Layer im Rahmen der jeweiligen Emissionsprojekte spezifiziert. Der Nachweis kann bspw. durch einen lizenzierten Kryptoverwahrer über eine Bestätigung an den Registerführer erfolgen.
- Sofern der Nachweis nicht durch einen lizenzierten Kryptoverwahrer erbracht wird, d.h. im Falle von „Unhosted“ Wallets, muss der Antragsteller der registerführenden Stelle überzeugend darlegen und entsprechende Nachweise erbringen, dass der Antragsteller jederzeit in der Lage ist, die technischen und operativen Anforderungen an die Wallet im Rahmen der Registerführung zu erfüllen. Dies schließt insbesondere die im Rahmen der Geschäftstätigkeiten notwendigen Einrichtungen, Ausrüstung, betriebliche Fähigkeiten und Kapazitäten, Personal sowie dedizierte Hardware- und Software-Systeme ein. Ebenso umfasst dies den Zugang zum jeweiligen Settlement Layer sowie die notwendigen (elektronischen) Kommunikationskanäle zur registerführenden Stelle. Auch muss der Antragsteller darlegen, dass der Antragsteller die alleinige Verfügungsgewalt über die jeweils genutzten Private Keys hat. Die Bestätigung kann im Investor Application Form (IAF) erbracht werden. Handelt es sich bei dem Antragsteller um den Emittenten des zu registrierenden elektronischen Wertpapiers, darf über sein Vermögen weder ein Insolvenzverfahren noch ein diesem vorgelagertes Moratorium-, Sanierungs- oder Abwicklungsverfahren eröffnet sein.
- Identification and legitimization of the applicant vis-à-vis the registrar in accordance with the relevant legal requirements, in particular the AMLA.
- Provision of suitable proof of a wallet compatible with the decentralized record-keeping system used, which the registrar deems necessary for a user (limited to holders of electronic securities) to protect legal transactions. The decentralized recording system used is specified in relation to the settlement layer used in the respective issue projects. Proof can be provided, for example, by a licensed crypto custodian via a confirmation to the registrar.
- If the evidence is not provided by a licensed crypto custodian, i.e. in the case of "unhosted" wallets, the applicant must convincingly demonstrate to the registry and provide corresponding evidence that the applicant is able at all times to meet the technical and operational requirements for the wallet in the context of registry management. This includes in particular the facilities, equipment, operational capabilities and capacities, personnel and dedicated hardware and software systems required for the business activities. It also includes access to the respective settlement layer and the necessary (electronic) communication channels to the registry. The applicant must also demonstrate that the applicant has sole power of disposal over the private keys used in each case. The confirmation can be provided in the Investor Application Form (IAF). If the applicant is the issuer of the electronic security to be registered, neither insolvency proceedings nor any moratorium, reorganization or liquidation proceedings preceding such proceedings may have been opened against its assets.

Der Teilnehmer wird nach erfolgreicher Identifizierung technisch durch die Aufnahme seiner individuellen Walletadresse in die sog. Whitelist des Registers zugelassen. Dadurch wird er technisch befähigt, am Register teilzunehmen. Das Formular für den Zulassungsantrag zum Register wird auf Anfrage vom Registerführer bereitgestellt. Hierfür kann eine E-Mail an die folgende Adresse gesendet werden:

DA-Registrar@hal-privatbank.com

Ungeachtet der Erfüllung der benannten Teilnahmebedingungen, darf der Registerführer einem Antragsteller die Teilnahme an dem von ihm betriebenen Register verweigern, wenn auf der Grundlage einer umfassenden Risikoanalyse die Gründe, die gegen die Gewährung des Zugangs sprechen, nicht ausgeräumt werden können. Eine solche Beschränkung des Zugangs ist insbesondere dann zulässig, wenn dies erforderlich ist, um die Sicherheit des Registerführers oder des Registers zu gewährleisten.

Der Registerführer wird einen Antrag auf Zugang zu einem von ihm als Registerführer betriebenen Register spätestens innerhalb von drei Monaten nach Zugang schriftlich beantworten. Im Falle der Verweigerung des Zugangs wird er dem Antragsteller damit zugleich auch die Gründe für die Verweigerung schriftlich mitteilen. Bei Verweigerung des Zugangs steht es dem Antragsteller frei, bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Beschwerde einzulegen. Diese kann, wenn sie die Verweigerung für unberechtigt erachtet, die Gewährung des Zugangs durch Verwaltungsakt anzuordnen.

2.2 Beendigung der Zulassung als Teilnehmer

Die Teilnehmerschaft am Register endet auf ordentlichem Wege, wenn

- sämtliche Rechte aus dem registrierten Kryptowertpapier erfüllt sind und die Löschung der niedergelegten Emissionsbedingungen mit Zustimmung der Emittentin erfolgt ist und der Teilnehmer an keinem weiteren Kryptowertpapier Rechte hält,

After successful identification, the participant is technically authorized by adding their individual wallet address to the registrar's whitelist. This technically enables them to participate in the registry. The form for the application for admission to the register will be provided by the registrar on request. For this purpose, an e-mail can be sent to the following address:

DA-Registrar@hal-privatbank.com

Notwithstanding compliance with the specified participation criteria, the registry administrator may refuse an applicant participation in the registry it operates if, on the basis of a comprehensive risk analysis, the reasons for not granting access cannot be eliminated. Such a restriction of access is permissible in particular if this is necessary to ensure the security of the registry administrator or the registry.

The registrar shall respond in writing to an application for access to a register operated by it as registrar within three months of receipt at the latest. In the event of a refusal of access, he shall also inform the applicant in writing of the reasons for the refusal. If access is denied, the applicant is free to lodge a complaint with the Federal Financial Supervisory Authority. If it considers the refusal to be unjustified, it may order the granting of access by administrative act.

2.2 Termination of admission as a participant

Participation in the register ends by ordinary means if

- all rights arising from the registered digital security have been fulfilled and the cancellation of the stipulated issue conditions has taken place with the consent of the issuer and the participant holds no rights in any other digital security,

- oder das Kryptowertpapier in Einklang mit den §§ 21, 22 eWpG in ein anderes elektronisches Wertpapierregister übertragen wurde,
- oder das Kryptowertpapier in ein mittels Urkunde begebenes Wertpapier umgewandelt wurde und das Register zum registrierten Kryptowertpapier nach erfolgreicher vollständiger Umwandlung gelöscht wurde (gem. § 6 Abs. 2 eWpG).

Im Folgenden wird der Teilnehmer durch den Registerführer in der Verwaltungssoftware deaktiviert und aus der Whitelist des Registers entfernt.

Die im Rahmen der Kryptowertpapierregisterführung und der Erfüllung der Sorgfaltspflichten erhobenen Daten und Informationen werden gem. § 8 Abs. 4 S. 1 GwG für eine Dauer von fünf Jahren aufbewahrt, soweit nicht andere gesetzliche Bestimmungen über Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten eine längere Frist vorsehen. Die Aufbewahrungspflicht beginnt mit dem Schluss des Kalenderjahres, in dem die Geschäftsbeziehung zwischen dem Teilnehmer und dem Registerführer endet.

2.3 Aussetzung der Zulassung als Teilnehmer

Der Registerführer kann die Teilnahme eines bereits zugelassenen Teilnehmers aussetzen, sofern dieser die Teilnehmervoraussetzungen des Registerführers nicht länger erfüllt. Bei der Aussetzung der Zulassung zum Register wird die Walletadresse des Teilnehmers von der Whitelist des zugehörigen Smart Contract des Kryptowertpapiers gelöscht, sodass keine Transfers mehr auf die entsprechende Walletadresse erfolgen können.

Wenn es aus rechtlichen Gründen (z. B. bei einer negativen Sanktionsprüfung) notwendig ist, können Teilnehmer des Registers außerdem (temporär) mittels „Freeze“-Verfahren gesperrt werden. Das „Freeze-Verfahren“ verhindert sämtliche Transaktionen zur Umtragung der Kryptowertpapiere.

- or the digital security has been transferred to another electronic securities register in accordance with Sections 21, 22 eWpG,
- or the digital security has been converted into a security issued by means of a certificate and the register for the registered digital security has been deleted after successful complete conversion (pursuant to Section 6 (2) eWpG).

The participant is then deactivated by the registrar in the administration software and removed from the register's whitelist.

The data and information collected in the course of maintaining the electronic securities register and fulfilling due diligence obligations shall be retained for a period of five years in accordance with section 8(4) sentence 1 AMLA, unless other statutory provisions on recording and retention obligations provide for a longer period. The retention obligation begins at the end of the calendar year in which the business relationship between the participant and the registrar ends.

2.3 Suspension of admission as a participant

The registrar may suspend the participation of an already admitted participant if the participant no longer fulfills the registrar's participant requirements. When admission to the register is suspended, the participant's wallet address is deleted from the whitelist of the cryptocurrency's associated smart contract, meaning that no more transfers can be made to the corresponding wallet address.

If necessary for legal reasons (e.g. in the event of a negative sanction check), participants in the register can also be (temporarily) blocked using the "freeze" procedure. The "freeze procedure" prevents all transactions for the transfer of electronic securities.