

LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

1.1. JOHDANTO JA VAROITUKSET

Tämä yhteenveto liittyy sellaisten joukkovelkakirjojen (**“joukkovelkakirjat”**), joiden vakuutena toimii Bitcoin (**“kryptovaluutta”**), julkiseen liikkeellelaskuun Tanskassa, Suomessa, Saksassa, Italiassa, Luxemburgissa, Alankomaissa, Norjassa, Ruotsissa, Sveitsissä ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja joukkovelkakirjojen ottamiseen kaupankäynnin kohteeksi Frankfurtin pörssin säännellyillä markkinoilla (*regulierter Markt*).

Joukkovelkakirjojen kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (**“ISIN”**) on XS2434891219.

Ohjelmaesitteen hyväksymispäivä on 27. tammikuuta 2022 (**“ohjelmaesite”**), ja sen on hyväksynyt *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (**“BaFin”**), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Saksa, Sähköposti: poststelle@bafin.de, Puhelin: +49 (0)228 4108-0.

Tätä tiivistelmää tulee pitää ohjelmaesitteen johdantona. Tehdessään päätöstä liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin sijoittamisesta sijoittajan tulee ottaa huomioon koko ohjelmaesite. Sijoittajat voivat menettää liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan ainoastaan Fidelity Exchange Traded Products GmbH:hon, jonka sääntömääräinen kotipaikka on Hohe Bleichen 18, 20354 Hampuri, Saksa (**“liikkeeseenlaskija”**), joka on esittänyt tämän tiivistelmän, mutta vain niiltä osin kuin tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen luottaessa yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa tai se ei luottaessa yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa tarjoa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi heidän harkitessaan sijoittamista tällaisiin arvopapereihin.

Jos tuomioistuimessa pannaan vireille ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimivaa sijoittajaa voidaan Euroopan talousalueen jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaisesti vaatia vastaamaan ohjelmaesitteen käännöskustannuksista ennen oikeudellisten menettelyiden vireillepanoa.

Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus (**“LEI”**) on 254900WSTJE3NUS14407.

Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, jonka sääntömääräinen kotipaikka on Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Saksa, oikeushenkilötunnus (LEI) 54930079HJ1JTMKTW637, on hakenut joukkovelkakirjojen ottamista kaupankäynnin kohteeksi Frankfurtin pörssin säännellyillä markkinoilla.

1.2. KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

1.2.1. Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan virallinen ja muu liiketoiminnassa käytetty nimi on Fidelity Exchange Traded Products GmbH. Liikkeeseenlaskijan LEI-numero on 254900WSTJE3NUS14407. Liikkeeseenlaskija on perustettu ja toimii Saksan lainsäädännön mukaisesti, ja sen sääntömääräinen kotipaikka on Hohe Bleichen 18, 20354 Hampuri, Saksa. Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Hampurin paikallisen tuomioistuimen (*Amtsgericht*) kaupparekisteriin rekisterinumerolla HRB 168990. Liikkeeseenlaskijan verkkosivut ovat <https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation> ja puhelinnumero +49 800 414177.

1.2.1.1. Liikkeeseenlaskijan päätoimialat

Liikkeeseenlaskijan ainoa toimiala ovat Saksan siviililain (*Bürgerliches Gesetzbuch*) 793 §:ssä tarkoitetut Saksan lain sääntelemät haltijavelkakirjat (*Schuldverschreibungen*), joiden vakuutena toimivat kryptovaluutat. Laskemalla liikkeeseen tällaisia joukkovelkakirjoja liikkeeseenlaskija aikoo vastata sellaisten kaupankäyntikelpoisten arvopapereiden kysyntään, jotka mahdollistavat sijoittamisen kryptovaluuttoihin. Liikkeeseenlaskija aikoo rahoittaa toimintansa tällaisten joukkovelkakirjojen liikkeellelaskulla.

1.2.1.2. Suurimmat osakkeenomistajat

Liikkeeseenlaskijan ainoa osakkeenomistaja on Intertrust Nominees (Ireland) Limited.

1.2.1.3. Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

Liikkeeseenlaskijaa johtaa sen ainoa toimitusjohtaja Hanna Wagner.

1.2.1.4. Lakisääteiset tilintarkastajat

Liikkeeseenlaskijan riippumaton tilintarkastaja on Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, jonka sääntömääräinen kotipaikka on Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Saksa. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft on Saksan julkisten tilintarkastajien kamarin (*Wirtschaftsprüferkammer*) jäsen.

1.2.2. Mitkä ovat keskeiset taloudelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta?

Liikkeeseenlaskija perustettiin 5. helmikuuta 2021 (**“perustamispäivä”**). Sen taloudelliset tiedot sisältyvät liikkeeseenlaskijan 15. heinäkuuta 2021 päivättyyn tarkastettuun aloitustaseeseen ja 30. syyskuuta 2021 päivättyyn tarkastettuun osavuositarkastukseen (**“tilinpäätös”**).

Tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (“IFRS”) mukaisesti. Tilinpäätös on tarkastettu, ja vakiomuotoinen tilintarkastuskertomus on annettu.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot perustuvat tilinpäätökseen.

Tuloslaskelma	15. heinäkuuta 2021 – 30. syyskuuta 2021	Perustamispäivästä 15. heinäkuuta 2021 saakka
Liikevoitto/-tappio	EUR -33 481,00	EUR 0,00

Tase	30. syyskuuta 2021	15. heinäkuuta 2021 alkaen
Nettorahoitusvelka	EUR – 26 518,00	EUR – 25 000,00

Kassavirtalaskelma	15. heinäkuuta 2021 – 30. syyskuuta 2021	Perustamispäivästä 15. heinäkuuta 2021 saakka
Liiketoiminnan nettokassavirrat	EUR -20,45	EUR 0,00
Rahoituksen nettokassavirta	EUR 25 000,00	EUR 0,00
Investointien nettokassavirta	EUR 0,00	EUR 0,00

1.2.3. Mitkä ovat tärkeimmät liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit?

Seuraavat riskitekijät ovat olennaisia liikkeeseenlaskijan kyvylle täyttää liikkeeseen laskemiaan joukkovelkakirjoja koskevat velvoitteensa.

Yrityksen rajattuun toimialaan liittyvät riskit: Liikkeeseenlaskija on vastaperustettu yritys, jolla ei ole toiminta- ja kaupankäyntihistoriaa ja joka toimii erillisyyhtiönä. Sen liiketoiminta rajoittuu kryptovaluuttoihin sidoksissa olevien joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskuun.

Liikkeeseenlaskijan rajattu toimiala lisää merkittävästi sen altistumista tappioille, jotka johtuvat joukkovelkakirjojen kysynnän vähenemisestä esimerkiksi liikkeeseen laskemiinsa joukkovelkakirjoihin sidoksissa olevien kryptovaluuttojen markkina-arvon alenemisen vuoksi, koska liikkeeseenlaskija ei pysty kompensoimaan tappioita muulla liiketoiminnalla.

Riskit, jotka johtuvat siitä, ettei liikkeeseenlaskijalla ole pitkää ja kattavaa liiketoimintahistoriaa: Liikkeeseenlaskija rekisteröitiin Saksan Hampurin paikallisen tuomioistuimen (Amtsgericht) kaupparekisteriin 5. helmikuuta 2021. Lyhyen olemassaolonsa vuoksi liikkeeseenlaskijalla ei ole pitkää ja kattavaa historiaa tässä kuvatussa liiketoiminnan menestyksekkästä harjoittamisesta, mikä lisää kaupallisia riskejä, joilla voi olla haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen.

Riippuvuus luvista ja palveluntarjoajista. Liikkeeseenlaskija on riippuvainen Frankfurtin pörssin luvasta ja Saksan sääntöjen ja määräysten mukaisesta kelpoisuudesta jatkaa joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskua ja listaamista. Lisäksi liikkeeseenlaskija on riippuvainen useista palveluntarjoajista ja niiden lakisääteisistä luvista joukkovelkakirjojen liikkeeseen laskemiseksi ja kyseisten joukkovelkakirjojen vakuuden tarjoamiseksi. Jos yhteistyö olemassa olevan palveluntarjoajan kanssa kärsii ja liikkeeseenlaskija ei löydä sopivaa vaihtoehtoa ajoissa tai lainkaan tai jos listautumisvaatimuksissa, joukkovelkakirjojen sääntelyssä tai kryptovaluuttojen hyväksymisessä kohde-etuudeksi esiintyy muutoksia, voi tämä vaikuttaa haitallisesti joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijaan ja haltijoihin (“**joukkovelkakirjojen haltijat**”).

Altistuminen liiketoimintaprosessien, tietojärjestelmien ja liiketoiminnan jatkuvuuden riskeille: Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaprosessit ovat monimutkaisia, ja joukkovelkakirjasarjojen hallinnointi niiden elinkaaren aikana riippuu merkittävästi tietotekniikkaympäristön moitteettomasta toiminnasta. Liikkeeseenlaskijan on myös liiketoimintansa aikana jatkuvasti ennakoitava muuttuvien (lohkoketju-)teknologioiden ja tekoälyn vaikutuksia, ja sen on sopeuduttava jatkuvasti kehittyvään teknologiaympäristöön. Liikkeeseenlaskija on riippuvainen kryptovaluuttaverkkojen toimivuudesta Internetin kautta, mikä altistaa liikkeeseenlaskijan Internet-yhteyksien merkittävästä häiriöistä johtuville riskeille. Liikkeeseenlaskijan IT-infrastruktuurin viat, Internetin häiriöt ja kyvyttömyys sopeutua teknologiseen kehitykseen voivat vakavasti häiritä liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa ja johtaa ennakoimattomaan maineen menetykseen tai vahingoittumiseen ja joukkovelkakirjojen haltijoille voi aiheutua sijoitustappioita.

1.3. KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

1.3.1. Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Joukkovelkakirjat ovat Saksan lain sääntelemiä joukkovelkakirjoja, jotka on laskettu liikkeeseen haltijavelkakirjojen muodossa ja joiden vakuutena toimii Bitcoin. Joukkovelkakirjat ovat vapaasti siirrettävissä, niillä ei ole kiinteää erääntymispäivää eikä niistä makseta korkoa. Kukin joukkovelkakirja edustaa joukkovelkakirjan haltijan oikeutta vaatia liikkeeseenlaskijalta (a) Bitcoinin toimittamista joukkovelkakirjan haltijan liikkeeseenlaskijalle esitettyä vaatetta vastaavassa määrin kunkin joukkovelkakirjan osalta, ilmaistuna kryptovaluutan määränä joukkovelkakirjaa kohti ja liikkeeseenlaskijan laskemana oman harkintansa mukaan alla olevan kaavan mukaisesti (“1.4. Liikkeeseenlaskuhinnan määrittäminen”) (“**kryptovaluuttasaatava**”) tai (b) jos joukkovelkakirjan haltija on estynyt vastaanottamasta kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa oikeudellisista tai sääntelyyn liittyvistä syistä, maksua euroina (“**EUR**”) joukkolainan ehtojen (“**ehdot**”) asiaankuuluvien määräysten mukaisesti. Joukkovelkakirjojen velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suoria, paremmassa etuoikeusasemassa olevia ja vakuudellisia velvoitteita, jotka ovat tasavertaisessa asemassa (*pari passu*) (i) keskenään, (ii) vakuudellisten merkintävelvoitteiden (määritelty jäljempänä) kanssa (“**Kryptovaluutan lunastusoikeuden käyttämiseen liittyvät riskit**”) ja (iii) liikkeeseenlaskijan velvollisuuden kanssa siirtää joukkovelkakirjoja mille tahansa taholle, jonka liikkeeseenlaskija on nimennyt valtuutetuksi osallistujaksi (“**valtuutettu osallistuja**”) joukkovelkakirjojen merkitsemiseksi tai ostamiseksi liikkeeseenlaskijalta ensimarkkinoilla, jos mainittu valtuutettu osallistuja on siirtänyt vähintään kunkin merkittävän tai ostettavan joukkovelkakirjan kryptovaluuttasaatavan Fidelity Digital Asset Servicesin (“**tallettaja**”) ylläpitämään kryptovaluuttalompakkoon (“**talletuslompakko**”) ja mainitut velvoitteet “**vakuudelliset toimitusvelvoitteet**”).

Joukkovelkakirjoihin liittyvät seuraavat oikeudet:

Vakuus: Pidätysoikeus, jonka liikkeeseenlaskija myöntää joukkovelkakirjojen haltijoille sekä nykyisistä että tulevista oikeuksistaan, omistusoikeudestaan, koroistaan ja edustaan talletuslompakkoon ja talletuslompakossa kulloinkin olevaan kryptovaluuttaan (“**talletettu kryptovaluutta**”) ja liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskutiliä koskevaan panttiin ja liikkeeseenlaskijan omistamiin joukkovelkakirjoihin joukkovelkakirjojen haltijoiden hyväksi (“**vakuus**”). Kirjanpitoa koskevat tiedot ja asianomaisen arvopaperin ehdot on ilmoitettava asianomaisissa asiakirjoissa, jotka voidaan julkaisun jälkeen tarkistaa tavanomaisena työaikana (eli klo 9.00–17.00 (Keski-Euroopan aikaa)) asianomaisen vero- ja maksuasiamiehen määrättyssä toimipisteessä ja jotka tulevat olemaan saatavilla liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla (<https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>).

Liikkeeseenlaskijan takaisinosto-optio: Tiettyjen tapahtumien (“**liikkeeseenlaskijan takaisinostotapahtuma**”) toteutuessa liikkeeseenlaskija voi milloin tahansa lunastaa (olematta kuitenkaan velvollinen tekemään näin) joukkovelkakirjat määrättyinä lunastamispäivinä kunkin joukkovelkakirjan takaisinostohintaan (määritelty jäljempänä) (“**liikkeeseenlaskijan takaisinosto**”) antamalla tästä ennakkoilmoituksen vähintään 30 (kolmenkymmentä) työpäivää aiemmin. Tällaisiin liikkeeseenlaskijan takaisinostotapahtumiin kuuluvat muun muassa sellaisen uuden lain tai asetuksen voimaantulo, joka edellyttää liikkeeseenlaskijaa hankkimaan lisenssin voidakseen täyttää joukkovelkakirjoista johtuvat velvoitteensa, kryptovaluutan verotuksen muutokset ja jos liikkeeseenlaskijan on toimivaltaisen tuomioistuimen toimesta tai muutoin lain velvoittamana suoritettava liikkeeseenlaskijan takaisinosto. Liikkeeseenlaskijan takaisinoston suorittaminen johtaa väistämättä joukkovelkakirjojen haltijoiden joukkovelkakirjojen lunastukseen.

Lunastus joukkovelkakirjojen haltijoiden optiolla: Joukkovelkakirjoilla ei ole kiinteää erääntymispäivää. Jokainen joukkovelkakirjan haltija voi kuitenkin lunastaa joukkovelkakirjansa kryptovaluuttasaatavan maksamista vastaan (“**kryptovaluutan lunastusoikeus**”) tai euromaksua vastaan, jos joukkovelkakirjan haltijaa on estynyt vastaanottamasta kryptovaluuttaa oikeudellisista tai sääntelyyn liittyvistä syistä (“**eurojen lunastusoikeus**”) ja yhdessä kryptovaluutan lunastusoikeuden kanssa “**lunastusoikeus**”). Jos joukkovelkakirjat lunastetaan euroina euron käyttöoikeuden käyttämisen jälkeen, lunastussumma on yhtä suuri kuin kryptovaluuttasaatavan myyntitulot käytettäessä kryptovaluutan divestointimenettelyä (määritelty jäljempänä) (“**divestointiprosessi**”), jos mainittu menettely johtaa onnistuneeseen divestointiin.

Käyttääkseen lunastusoikeuttaan joukkovelkakirjan haltijan on (i) toimitettava asianmukaisesti täytetty lunastusilmoitus, (ii) maksettava etukäteen lunastusmaksu, jonka määrä on EUR 2 500 (sovelletaan tiettyjä poikkeuksia) (“**lunastuksen ennakkomaksu**”) ja (iii) siirrettävä joukkovelkakirjat, joiden osalta lunastusoikeutta käytetään, liikkeeseenlaskutilille maksutta. Jos joukkovelkakirjan haltija käyttää lunastusoikeuttaan kasvotusten liikkeeseenlaskijan tai valtuutetun osallistujan kanssa, veloitetaan lunastuksen ennakkomaksun lisäksi (soveltuvin

osin) käyttömaksu, joka vastaa 5 prosenttia kunkin sellaisen joukkovelkakirjan kryptovaluuttasaatavasta, johon käyttöoikeutta käytetään (“**käyttömaksu**”).

Tällaisia maksuja ei aiheudu, jos joukkovelkakirjojen haltija myy joukkovelkakirjansa pörssin tai muun kauppapaikan kautta.

Lunastus maksukyvyttömyystilanteessa: Maksukyvyttömyystilanteessa joukkovelkakirjat oikeuttavat joukkovelkakirjan haltijan vaatimaan joukkovelkakirjojen välitöntä lunastamista kryptovaluuttasaatavalla.

Jakautuminen: Jos kryptovaluutta jakautuu kahteen tai useampaan kryptovaluuttaryhmää, joka vastaa kunkin joukkovelkakirjan ennen jakautumista edustamaa kryptovaluuttasaatavaa, ja liikkeeseenlaskija voi oman harkintansa mukaan päättää jakaa joukkovelkakirjat kahteen tai useampaan erilliseen joukkovelkakirjaan.

Joukkovelkakirjojen haltijoiden päätökset: Saksan vuonna 2009 velkapapereista annetun lain (*Schuldverschreibungsgesetz*) mukaisesti ehdot sisältävät määräyksiä, joiden nojalla joukkovelkakirjojen haltijat voivat enemmistön päätöksellä sopia ehtojen muuttamisesta (liikkeeseenlaskijan suostumuksella) ja tietyistä muista joukkovelkakirjoja koskevista asioista. Joukkovelkakirjojen haltijoiden päätökset, jotka on asianmukaisesti hyväksytty joko joukkovelkakirjojen haltijoiden kokouksessa tai äänestämällä ilman kokousta ehtojen mukaisesti, sitovat kaikkia joukkovelkakirjojen haltijoita. Päätökset, jotka koskevat ehtojen olennaisia muutoksia, edellyttävät vähintään 75 prosentin enemmistöä annetuista äänistä. Muita muutoksia koskevat päätökset hyväksytään annettujen äänten yksinkertaisella enemmistöllä.

1.3.2. Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Liikkeeseenlaskija on hakenut joukkovelkakirjojen ottamista kaupankäynnin kohteeksi Frankfurtin pörssin ja Sveitsin pörssin säännellyillä markkinoilla. Liikkeeseenlaskija voi päättää listata joukkovelkakirjat muille tällaisille tai muille säännellyille markkinoille ja/tai järjestää joukkovelkakirjojen kaupankäynnin monenvälisissä kaupankäyntijärjestelmissä, organisoiduissa kaupankäyntijärjestelmissä tai kauppajien sisäisten toteuttajien kautta rahoitusvälineiden markkinoista 15. päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU tarkoitettulla tavalla.

1.3.3. Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät olennaiset riskit?

Seuraavat keskeiset riskit voivat johtaa joukkovelkakirjojen haltijoiden huomattaviin tappioihin. Kunkin joukkovelkakirjan haltijan on vastattava mahdollisista tappioista, jos se myy joukkovelkakirjojansa tai jos se maksaa pääoman takaisin:

Joukkovelkakirjojen luonteeseen liittyvät riskit ja joukkovelkakirjojen ehdot

Kryptovaluutan divestointimenettely: Jos joukkovelkakirjan haltija käyttää eurojen lunastusoikeuttaan, liikkeeseenlaskija tarjoaa koko kryptovaluuttamäärää myytäväksi (liikkeeseenlaskijan itsensä tai liikkeeseenlaskijan nimeämän tahon toimesta) niiden tarkasteluhetken käypään markkina-arvoon, joka ei kuitenkaan missään tapauksessa ole alle 80 prosenttia kryptovaluuttakaupasta kokemusta omaavan palveluntarjoajan ylläpitämän kauppapaikan viitehinnasta joukkovelkakirjojen lunastamiseksi euroina (“**kryptovaluutan divestointimenettely**”). Jos mainittu menettely epäonnistuu, riskinä on, että joukkovelkakirjan haltija ei voi lunastaa joukkovelkakirjoja euroina. Lisäksi, koska kryptovaluutan myyntihinta voi olla 80 prosenttia sen viitehinnasta, divestoinnin transaktiohintaa voi olla huomattavasti alhaisempi kuin kryptovaluutan tarkasteluhetken markkinahinta. Tällä voi olla kielteinen vaikutus joukkovelkakirjojen haltijoiden sijoituksiin.

Kryptovaluutan lunastusoikeuden käyttämiseen liittyvät riskit: Joukkovelkakirjojen haltijoilla on kryptovaluutan lunastusoikeus joukkovelkakirjojen lunastamiseksi liikkeeseenlaskijalta kryptovaluuttasaatavan maksamista tai euromaksua vastaan. Joukkovelkakirjojen haltijat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää kryptovaluutan lunastusoikeuttaan, jos he eivät anna liikkeeseenlaskijalle riittäviä tietoja ehtojen mukaisesti. Lisäksi, jos joukkovelkakirjojen haltijat käyttävät eurojen lunastusoikeuttaan, liikkeeseenlaskijan velvoitteet maksaa euroja kyseiselle joukkovelkakirjan haltijalle sen jälkeen, kun asiaankuuluvat joukkovelkakirjat on luovutettu liikkeeseenlaskijalle, ovat liikkeeseenlaskijan vakuudettomia velvoitteita. Vakuus takaa vain kryptovaluutan lunastusoikeuden käyttämiseen liittyvät fyysisen luovutuksen velvoitteet (“**vakuudelliset lunastusvelvoitteet**”). Joukkovelkakirjan haltijan eurojen lunastusoikeuden käyttämisestä johtuvat euromaksut maksetaan vasta sen jälkeen, kun joukkovelkakirjojen haltija on toimittanut joukkovelkakirjat liikkeeseenlaskijalle. Joukkovelkakirjojen toimittamisesta eurojen tosiasialliseen maksamiseen saakka kyseinen joukkovelkakirjan haltija ei enää ole joukkovelkakirjan omistaja eikä hänellä ole vakuudellisia saatavia liikkeeseenlaskijalta.

Liikkeeseenlaskijan takaisinosto: Liikkeeseenlaskijan takaisinostotapahtuman toteutuessa (kuten käyttöehdoissa on täsmennetty) liikkeeseenlaskija voi (mutta sen ei tarvitse) milloin tahansa oman harkintansa mukaan päättää mitätöidä ja lunastaa kaikki joukkovelkakirjat, mutta ei vain joitakin niistä, niiden takaisinostohintaan, joka on (i) kryptovaluuttasaatavaa vastaava määrä; tai (ii) jos joukkovelkakirjojen haltija on oikeudellisista tai sääntelyyn liittyvistä syistä estynyt vastaanottamasta kryptovaluuttaa, divestointimenettelyn tuotot (“**kryptovaluutan myyntituotot**”) jaettuna liikkeeseenlaskijan takaisinosto-oikeuden käyttämispäivänä jäljellä olevien joukkovelkakirjojen määrällä, josta on vähennetty joukkovelkakirjojen lunastukseen liittyvät kohtuulliset

kolmansien osapuolten palkkiot (“**takaisinostohinta**”). Tätä harkintavaltaa käyttäessään liikkeeseenlaskijan ei tarvitse ottaa huomioon joukkovelkakirjojen haltijoiden etuja, ja joukkovelkakirjojen haltijat voivat saada alkuperäistä sijoitustaan pienemmän, tai huomattavasti pienemmän, summan. Euroina lunastettujen joukkovelkakirjojen takaisinostohinta voi olla pienempi tai huomattavasti pienempi kuin vastaava kryptovaluutan hinta, sillä liikkeeseenlaskija yrittää myydä kryptovaluutan kryptovaluutan divestointimenettelyllä ja kaikki kryptovaluutan myyntiin liittyvät aiemmin kuvatut riskit ovat olemassa. Lisäksi, jos liikkeeseenlaskija ei onnistu muuntamaan kryptovaluuttaa kryptovaluutan divestointimenettelyn avulla, sillä on oikeus käyttää mitä tahansa muuta järkevää menettelyä kryptovaluutan omistussuoksien myymiseksi, ja tällöin on olemassa riski, että mainitut menettelyt johtavat kryptovaluutan myyntiin sellaiseen hintaan, joka on pienempi tai huomattavasti pienempi kuin kryptovaluutan divestointimenettelyssä määrätty vähimmäishinta. Lisäksi liikkeeseenlaskijan takaisinosto voi johtaa siihen, että jotkin tai kaikki joukkovelkakirjojen haltijat luopuvat joukkovelkakirjoistaan verotuksellisista syistä suunniteltua tai ennakoitua aikaisemmin, mikä voi johtaa mainittujen joukkovelkakirjojen haltijoiden osalta joukkovelkakirjoihin tehtyjen sijoitusten epäedullisempaan verotukseen kuin olisi mahdollista, jos sijoitus säilytettäisiin pidempään.

Joukkovelkakirjojen vakuuteen liittyvät riskit

Joukkovelkakirjojen takaamiseksi myönnetty vakuus voi olla täytäntöönpanokelvoton tai vakuuden täytäntöönpano voi viivästyä: Liikkeeseenlaskija on sitoutunut siihen, että kryptovaluuttasumma, joka on yhtä suuri tai suurempi kuin vakuudellisen velvoitteen summa, on aina talletettuna tallettajalla, ja pantannut kyseisen kryptovaluutan joukkovelkakirjojen haltijoille vakuudeksi liikkeellelaskijan velvoitteista joukkovelkakirjojen haltijoita kohtaan. Nämä vakuusjärjestelyt eivät välttämättä riitä suojaamaan joukkovelkakirjan haltijoita siinä tapauksessa, että liikkeeseenlaskija tai tallettaja joutuu konkurssiin tai selvitystilaan eri syistä.

Kohde-etuutena olevaan kryptovaluuttaan liittyvät riskit

Kryptovaluutan hinnan epävakaus: Joukkovelkakirjojen arvoon vaikuttaa kohde-etuutena olevan kryptovaluutan hinta. Kryptovaluutan hinta vaihtelee suuresti, ja siihen voi kohdistua `<g id=“13414” mmq78catalogvalue=“<cf italic=True>” mmq78shortcatalogvalue=“<cf italic=True>”>muun muassa</g mmq78catalogvalue=“<cf>” mmq78shortcatalogvalue=“<cf italic=True>”>` vaikutuksia, jotka johtuvat (i) maailmanlaajuisista tai alueellisista poliittisista, taloudellisista, media- tai rahoitusalan tapahtumista, (ii) markkinoiden vaihtelevasta kehityssasteesta, (iii) pitkälti sääntelemättömästä ekosysteemistä, (iv) tulevaisuuden sääntelykehityksestä, (v) raha- ja finanssipolitiikasta, taustalla olevien protokollien haaroista, infrastruktuurien häiriöistä tai keinoista, joilla kohde-etuutena olevaa kryptovaluutta tuotetaan, jaellaan ja säilytetään, sekä (vi) kaupankäynnistä kohde-etuutena olevalla kryptovaluutalla tiettyyn hintaan tai ylipäättään.

Transaktiokustannukset: Maksuja sovelletaan, kun kryptovaluuttaa siirretään osana joukkovelkakirjojen lunastusta. Transaktiokustannukset voivat vaihdella verkkokuormituksen mukaan (mikä on liikkeeseenlaskijan ja joukkovelkakirjojen haltijoiden kannalta arvaamatonta). Maksujen määrä, joka vaaditaan transaktion kohtuullisen nopean vahvistamisen mahdollisuuden maksimoimiseksi, ei riipu kyseisen kohde-etuutena olevan kryptovaluutan arvosta, vaan siitä, kuinka paljon lunastava joukkovelkakirjan haltija on valmis maksamaan transaktiokustannuksina ja -palkkioina. Tästä riippuen kryptovaluutta voidaan vastaanottaa odotettua myöhemmin tai äärimmäisissä tapauksissa niitä ei saada lainkaan, sillä verkko jakaa alhaisia maksuja sisältäville lohkoketjutapahtumille vähemmän prosessointitehoa.

Joukkovelkakirjojen kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät riskit

Kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät riskit: Joukkovelkakirjojen kauppahinta voi laskea, jos liikkeeseenlaskijan tai siihen liittyvien osapuolten luottokelpoisuus heikkenee tai sen katsotaan heikkenevän huolimatta siitä, että joukkovelkakirjojen vakuutena ovat kryptovaluutan todelliset omistussuudet. Riskinä on, että kolmannet osapuolet ovat valmiita ostamaan joukkovelkakirjoja vain huomattavalla alennuksella suhteessa kryptovaluutan hintaan, mikä puolestaan voi johtaa siihen, että joukkovelkakirjojen haltija menettää joukkovelkakirjoihin sijoittamansa summan.

Joukkovelkakirjoihin liittyvät verotusriskit

Joukkovelkakirjoihin tehtyjen sijoitusten verotus voi olla monille sijoittajille epäedullisempaa kuin sijoitus kohde-etuutena oleviin kryptovaluuttoihin: Joukkovelkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien on pyydettävä riippumatonta oikeudellista, vero- tai sijoitusneuvontaa tehdäkseen arvion mahdollisesta verovelastaan (mukaan lukien pääomatulovero).

1.4. KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREIDEN TARJOAMISESTA YLEISÖLLE JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISESTA SÄÄNNELLYILLÄ MARKKINOILLA

1.4.1. Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Joukkovelkakirjoihin sijoittamisen ehdot ja aikataulu on esitetty alla.

Tässä joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskussa lasketaan liikkeeseen yhteensä jopa 10 000 000 000 joukkovelkakirjaa, joiden vakuutena toimii kryptovaluutta Bitcoin.

Joukkovelkakirjojen ostaminen: Ensimmäisillä joukkovelkakirjoja tarjotaan julkisesti ainoastaan liikkeeseenlaskija, ja aluksi vain valtuutetut osallistujat voivat ostaa niitä. Valtuutetuilla osallistujilla on myöhemmin lupa myydä joukkovelkakirjat jälkimarkkinoilla joko (a) nimettömänä (i) asianomaisen pörssin kautta (jos joukkovelkakirjat on otettu kaupankäynnin kohteeksi pörssissä) tai (ii) pörssin ulkopuolella tai (b) suoraan sijoittajille kussakin tapauksessa sovellettavien myyntirajoitusten mukaisesti.

Tarjouksen yhteydessä Flow Traders B.V. ja Jane Street Financial Limited on nimitetty valtuutetuiksi osallistujiksi. Tarjouksen odotetaan alkavan 10. helmikuuta 2022, ja tarjous on avoinna seuraavista myöhempään saakka: (i) ohjelmaesitteen päättymispäivään ja (ii) ohjelmaesitettä välittömästi seuraavan uuden ohjelmaesitteen päättymispäivä, jos tämä ei lyhennä määräaika. Julkinen tarjous voidaan tehdä kohdassa “1.1 Johdanto ja varoitukset” määritellyissä maissa, jollei sovellettavista myyntirajoituksista muuta johdu.

Tarjouksen ehdot ja tekniset yksityiskohdat: Tarjoukseen ei sovelleta muita ehtoja tai määräaikoja kuin kohdassa “Joukkovelkakirjojen ostaminen” määritellyn ohjelmaesitteen voimassaolosta johtuva määräaika. Merkintöjen määrää ei ole mahdollista alentaa. Vähimmäis- tai enimmäismerkintämääriä ei ole määritetty, mutta rahoituksenvälittäjät (mukaan lukien valtuutetut osallistujat) voivat myöhemmin myydessään joukkovelkakirjoja jälkimarkkinoilla määrittää vähimmäis- tai enimmäisostomäärät oman harkintansa mukaan.

Joukkovelkakirjoja voidaan ostaa jälkimarkkinoilla millä tahansa asianomaisen valtuutetun osallistujan, kauppapaikan tai muun vastapuolen hyväksymällä vastikkeella. Suoraan liikkeeseenlaskijalta ensimmäisillä ostettavia joukkovelkakirjoja voivat ostaa vain valtuutetut osallistujat ja vain kryptovaluutalla tai kryptovaluuttasaatavaa vastaavalla euromaksulla.

Liikkeeseenlaskuhinnan määrittäminen: Liikkeeseenlaskuhinta valtuutetuilla osallistujille ensimmäisillä on yhtä suuri kuin kryptovaluuttasaatava. Kryptovaluuttasaatava määritetään seuraavan kaavan mukaisesti:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Selitykset:

“CE” tarkoittaa kryptovaluuttasaatavaa;

“DER” tarkoittaa saatavan laskevaa korkoa, joka on 0,75 prosenttia (ellei liikkeeseenlaskija alenna sitä);

“ICE” tarkoittaa alkuperäistä kryptovaluuttasaatavaa, joka on 0,0001 BTC:tä joukkovelkakirjalainaa kohti; ja

“n” tarkoittaa päivien lukumäärää (liikkeeseenlaskupäivästä alkaen (mutta liikkeeseenlaskupäivä pois luettuna) kryptovaluuttasaatavan laskemispäivään saakka) jaettuna 365:llä.

Liikkeeseenlaskuhinta sellaisille sijoittajille, jotka eivät ole valtuutettuja osallistujia, on jatkuvasti määritettävä.

Liikkeeseenlaskupäivästä alkaen kryptovaluuttasaatava joukkovelkakirjaa kohti vastaa ICE:tä, eli liikkeeseenlaskijalta joukkovelkakirjoja ostavat valtuutetut osallistujat saavat yhden joukkovelkakirjan kutakin 0,0001 BTC:tä kohden. Lisäksi liikkeeseenlaskija veloittaa valtuutetulta osallistujalta merkintäpalkkion, joka on enintään 0,5 prosenttia kryptovaluuttasaatavasta.

Koska kukin valtuutettu osallistuja voi periä merkintämaksun sijoittajilta myydessään joukkovelkakirjoja jälkimarkkinoilla oman harkintansa mukaan, joukkovelkakirjan ostohinta sellaisille sijoittajille, jotka eivät ole valtuutettuja osallistujia, voi olla korkeampi kuin kyseessä olevaa kryptovaluuttasaatavaa vastaava fiat-valuutan määrä.

Kustannukset: Liikkeeseenlaskun ja/tai tarjouksen arvioidut kokonaiskustannukset ovat EUR 16 000. Liikkeeseenlaskijalla ei ole vaikutusvaltaa siihen, veloittaako kyseinen valtuutettu osallistuja lisämaksuja, eikä lisämaksujen määrään. Nämä maksut voivat vaihdella valtuutetun osallistujan mukaan.

1.4.2. Miksi tämä ohjelmaesite on laadittu?

1.4.2.1. Tarjouksen syyt ja syyt kaupankäynnin kohteeksi ottamiselle säännellyillä markkinoilla

Liikkeeseenlaskija aikoo tehdä voittoa joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskulla. Liikkeeseenlaskija tekee voittoa perimällä merkintäpalkkioita, tiettyjä lunastusmaksuja ja saatavan laskevaa korkoa.

1.4.2.2. Tuottojen käyttö ja arvioidut nettosummat

Joukkovelkakirjat ostetaan liikkeeseenlaskijalta kryptovaluutalla. Liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjojen merkitsemisen kautta vastaanottama kryptovaluutta siirretään talletuslompakkoon ja taataan vakuussopimuksella joukkovelkakirjojen haltijoiden, vakuusasiamiehen ja joukkovelkakirjojen haltijoiden edustajien hyväksi (jos

sellaisia on nimetty). Olettaen, että joukkovelkakirjalainoja myydään yhteensä 10 000 000 000 kappaletta ja perustuen Bitcoinin arvoon EUR 37 062,70 (19. tammikuuta 2022), 10 000 joukkovelkakirjan nettotuotto on EUR 37 062,70.

1.4.2.3. Merkintäsitoumus

Liikkeeseenlaskija ei ole tehnyt merkintäsitoumusta.

1.4.2.4. Tarjoukseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät olennaiset eturistiriidat

Tarjoukseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen ei liity merkittäviä intressejä, etenkin olennaisia eturistiriitoja.

