

SINTESI DELL'EMISSIONE

1.1. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Questa sintesi si riferisce all'offerta pubblica di obbligazioni (le “**Obbligazioni**”) garantite da Bitcoin (la “**Criptoaluta**”) in Danimarca, Finlandia, Germania, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Svezia, Svizzera e Regno Unito e all'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul mercato regolamentato (*regulierter Markt*) della Borsa di Francoforte.

Il numero di identificazione internazionale dei titoli delle Obbligazioni (“**ISIN**”) è XS2434891219.

La data di approvazione del prospetto di base è il 27 gennaio 2022 (il “**Prospetto di base**”) ed è stata approvata dalla *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (“**BaFin**”), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno, Germania, E-mail: poststelle@bafin.de, Telefono: +49 (0)228 4108-0.

La presente nota di sintesi dev'essere considerata un'introduzione al Prospetto di base. L'eventuale decisione d'investimento nelle Obbligazioni dell'Emittente da parte degli investitori dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di base nel suo complesso. Gli investitori potrebbero perdere l'intero capitale investito nelle Obbligazioni dell'Emittente o una parte dello stesso.

L'unico soggetto civilmente responsabile è Fidelity Exchange Traded Products GmbH con sede legale in Hohe Bleichen 18, 20354 Amburgo, Germania (l' “**Emittente**”), autore della presente sintesi, ma solo nel caso in cui la stessa risulti ingannevole, imprecisa o incoerente considerata assieme alle altre parti del Prospetto di base, o qualora non fornisca, considerata assieme alle altre parti del Prospetto di base, informazioni essenziali per aiutare gli investitori a decidere se investire o meno nei titoli in oggetto.

In caso di azioni legali relative alle informazioni contenute nel Prospetto di base intentate davanti a un tribunale, gli investitori che le propongono potrebbero, ai sensi della normativa nazionale dei singoli Stati membri dello Spazio economico europeo, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di base per poter agire in giudizio.

L'identificativo della persona giuridica (“**LEI**”) dell'Emittente è 254900WSTJE3NUS14407.

Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, con sede legale in Rossmarkt 21, 60311 Francoforte sul Meno, Germania, identificativo della persona giuridica (LEI) 54930079HJ1JTMKTW637, ha chiesto l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa di Francoforte.

1.2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

1.2.1. Chi è l'emittente dei titoli?

La ragione sociale e la denominazione commerciale dell'Emittente è Fidelity Exchange Traded Products GmbH. L'identificativo LEI dell'Emittente è 254900WSTJE3NUS14407. L'Emittente è stato costituito e agisce ai sensi del diritto tedesco, con sede legale a Hohe Bleichen 18, 20354 Amburgo, Germania. L'Emittente è iscritto nel registro delle imprese del tribunale (*Amtsgericht*) di Amburgo, al numero d'iscrizione HRB 168990. Il sito web dell'Emittente è <https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation> e il numero di telefono è +49 800 414177.

1.2.1.1. Principali attività dell'Emittente

L'unica attività dell'Emittente consiste nell'emissione di obbligazioni al portatore di diritto tedesco (*Schuldverschreibungen*) ai sensi del § 793 del Codice Civile tedesco (*Bürgerliches Gesetzbuch*), garantite da criptoalute. Con l'emissione delle obbligazioni l'Emittente intende soddisfare la domanda degli investitori di titoli negoziabili tramite i quali sia possibile investire in criptoalute. L'Emittente prevede di finanziare le sue attività con l'emissione delle obbligazioni.

1.2.1.2. Azionisti principali

L'unico azionista dell'Emittente è Intertrust Nominees (Ireland) Limited.

1.2.1.3. Amministratori delegati principali

L'Emittente è gestito dall'amministratore delegato unico, Hanna Wagner.

1.2.1.4. Revisori legali

Revisore legale dell'Emittente è Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, con sede legale in Franklinstraße 50, 60486 Francoforte sul Meno, Germania. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft è membro della Camera tedesca dei revisori contabili (*Wirtschaftsprüferkammer*).

1.2.2. Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?

L'Emittente è stato costituito il 5 febbraio 2021 (la “**Data di costituzione**”). Le sue informazioni finanziarie sono presenti nello stato patrimoniale di apertura verificato dell'Emittente del 15 luglio 2021 e nel bilancio provvisorio verificato del 30 settembre 2021 (il “**Bilancio**”).

Il Bilancio è stato redatto secondo gli International Financial Reporting Standards (“IFRS”). Il Bilancio è stato verificato ed è stata presentata una relazione della società di revisione non qualificata.

Le seguenti informazioni finanziarie selezionate sono basate sul bilancio e da esso estratte.

<i>Conto economico</i>	dal 15 luglio 2021 al 30 settembre 2021	Dalla data di costituzione al 15 luglio 2021
Utile/perdita d’esercizio	EUR -33.481,00	EUR 0,00

<i>Stato patrimoniale</i>	30 settembre 2021	al 15 luglio 2021
Indebitamento finanziario netto	EUR – 26.518,00	EUR – 25.000,00

<i>Rendiconto finanziario</i>	dal 15 luglio 2021 al 30 settembre 2021	Dalla data di costituzione al 15 luglio 2021
Flussi di cassa netti da attività operative	EUR -20,45	EUR 0,00
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	EUR 25.000,00	EUR 0,00
Flussi di cassa netti da attività di investimento	EUR 0,00	EUR 0,00

1.2.3. Quali sono i principali rischi specifici dell’Emittente?

I seguenti fattori di rischio sono sostanziali per quanto riguarda la capacità dell’Emittente di onorare gli impegni in relazione alle Obbligazioni emesse.

Rischi connessi all’oggetto sociale limitato: L’Emittente è una società di nuova costituzione senza precedenti di attività e di negoziazione, la cui funzione è quella di società veicolo (SPV). La sua attività è limitata all’emissione di obbligazioni legate alle criptovalute.

L’oggetto sociale limitato dell’Emittente aumenta significativamente la sua esposizione alle perdite derivanti dal calo della domanda di obbligazioni, ad esempio a causa della diminuzione del valore di mercato delle criptovalute sottostanti alle singole obbligazioni da esso emesse, in quanto l’Emittente non sarà in grado di compensare le suddette perdite tramite altre attività commerciali.

Rischi dovuti al fatto che l’Emittente non ha alle spalle una serie di dati commerciali lunga ed esauriente: Al 5 febbraio 2021 l’Emittente risulta iscritto nel registro delle imprese del tribunale (*Amtsgericht*) di Amburgo, Germania. A causa di un periodo di esistenza così breve, l’Emittente non ha un’esperienza lunga e completa di una gestione efficace dell’attività commerciale qui descritta, al che si aggiungono rischi commerciali che potrebbero influire negativamente sulla situazione aziendale e finanziaria dello stesso.

Dipendenza dalle autorizzazioni e dai fornitori di servizi. L’Emittente dipende dall’autorizzazione della Borsa di Francoforte e dall’ammissibilità ai sensi delle norme e dei regolamenti tedeschi per continuare a emettere e quotare le Obbligazioni. Inoltre l’Emittente dipende da un certo numero di fornitori di servizi e dalle rispettive autorizzazioni normative per poter emettere Obbligazioni e fornire le relative garanzie. Qualora la collaborazione con un qualsiasi fornitore di servizi esistente dovesse incontrare problemi e l’Emittente non riuscisse a trovare tempestivamente un’alternativa adeguata o non riuscisse a trovarla affatto, e in caso di modifiche ai requisiti di quotazione, alla regolamentazione delle Obbligazioni o all’accettazione delle criptovalute come attività sottostante, ciò potrebbe avere effetti negativi sull’Emittente e sui detentori delle Obbligazioni (gli “**Obbligazionisti**”).

Esposizione ai rischi derivanti dai processi gestionali, dai sistemi informatici e dalla continuità aziendale: I processi gestionali dell’Emittente sono complessi e fanno affidamento significativamente sul corretto funzionamento della sua infrastruttura informatica per la gestione delle singole serie di Obbligazioni durante il rispettivo ciclo vitale. Nel corso dell’attività l’Emittente è inoltre tenuto a prevedere costantemente le conseguenze dei cambiamenti delle tecnologie (blockchain) e dell’intelligenza artificiale e deve adattarsi a tecnologie in continua evoluzione. L’Emittente dipende largamente dal funzionamento delle reti di criptovaluta via Internet, il che lo espone al rischio di importanti interruzioni della connessione Internet. Eventuali guasti all’infrastruttura

informatica dell'Emittente, interruzioni di Internet o mancato adeguamento all'evoluzione tecnologica possono compromettere gravemente l'attività dell'Emittente e comportare perdite o danni d'immagine imprevisi, con conseguente perdita dell'investimento per gli Obbligazionisti.

1.3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

1.3.1. Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Le Obbligazioni sono titoli di diritto tedesco al portatore garantiti da Bitcoin. Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili, non hanno una data di scadenza prestabilita e non sono produttive d'interessi. Ogni Obbligazione rappresenta il diritto dell'Obbligazionista a chiedere all'Emittente (a) la consegna di Bitcoin pari al credito che esso vanta in qualsiasi giorno lavorativo nei confronti dell'Emittente stesso in relazione alle singole Obbligazioni, espresso come numero di quote di Criptovaluta per Obbligazione e calcolato dall'Emittente a sua esclusiva discrezione secondo la formula seguente (“1.4. Metodo di determinazione del Prezzo di emissione”) (il “**Diritto alla Criptovaluta**”) o (b) se un Obbligazionista non può ricevere quote della Criptovaluta sottostante per motivi legali o normativi, il pagamento di Euro (“**EUR**”) calcolato ai sensi delle disposizioni pertinenti dei termini e delle condizioni (i “**Termini e condizioni**”). Gli obblighi sottostanti alle Obbligazioni sono obblighi diretti, non subordinati e garantiti dall'Emittente, di pari rango: (i) tra di loro, (ii) con gli Obblighi con garanzia d'esercizio (come di seguito definiti) (“*Rischi relativi all'esercizio del diritto di esercizio della Criptovaluta*”) e (iii) con l'eventuale obbligo dell'Emittente a trasferire Obbligazioni a qualsiasi soggetto designato dall'Emittente stesso come partecipante autorizzato (il “**Partecipante autorizzato**”) per la sottoscrizione o l'acquisto di Obbligazioni dall'Emittente sul mercato primario, purché il Partecipante autorizzato abbia trasferito almeno il Diritto alla Criptovaluta per Obbligazione sottoscritta o acquistata a un portafoglio di custodia delle criptovalute gestito da Fidelity Digital Asset Services (il “**Depositario**”; il portafoglio, il “**Portafoglio del Depositario**” e gli obblighi, gli “**Obblighi di garanzia di regolamento**”).

Alle Obbligazioni spettano i seguenti diritti:

Garanzie reali: Gli interessi di garanzia concessi dall'Emittente a favore degli Obbligazionisti, consistenti in diritti, titoli, interessi e benefici, presenti e futuri, in, su e a fronte del Portafoglio del Depositario, le quote della Criptovaluta detenute nel Portafoglio del Depositario presso il Depositario in qualsiasi momento (la “**Criptovaluta depositata**”) e il privilegio concesso agli Obbligazionisti dall'Emittente sul conto dell'emissione e su eventuali Obbligazioni di proprietà dell'Emittente stesso (la “**Garanzia**”). I particolari dei conti e i termini e le condizioni delle rispettive garanzie sono stabiliti nei rispettivi documenti accessibili al pubblico che, una volta pubblicati, possono essere consultati durante il normale orario lavorativo (cioè tra le 9:00 (CET) e le 17:00 (CET)) presso l'ufficio indicato del rispettivo agente fiscale e pagatore e resi disponibili sul sito web dell'Emittente

(<https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>).

Diritto di opzione call dell'Emittente: Al verificarsi di determinati eventi (singolarmente, un “**Evento call dell'Emittente**”), l'Emittente può in qualsiasi momento (senza esservi obbligato), con un preavviso di almeno 30 (trenta) giorni lavorativi agli Obbligazionisti, rimborsare le Obbligazioni alla data di rimborso mediante opzione call indicata, al rispettivo Prezzo di rimborso mediante opzione call (come di seguito definito) (“**Opzione call dell'Emittente**”). L'Evento call dell'Emittente comprende, tra l'altro, l'entrata in vigore di qualsiasi nuova legge o regolamento che obblighi l'Emittente ad ottenere eventuali licenze per poter adempiere ai suoi obblighi a fronte delle Obbligazioni; eventuali cambiamenti nel trattamento fiscale della Criptovaluta; l'ingiunzione all'Emittente, da parte di un tribunale competente, di esercitare l'Opzione call dell'Emittente; o un obbligo di legge ad esercitare l'opzione. L'esercizio dell'Opzione call dell'Emittente comporta inevitabilmente un rimborso delle Obbligazioni agli Obbligazionisti.

Rimborso a scelta degli Obbligazionisti: Le Obbligazioni non hanno una data di scadenza fissa. Tuttavia ogni Obbligazionista può ottenere il rimborso delle sue Obbligazioni a fronte del pagamento del Diritto alla Criptovaluta (il “**Diritto di esercizio in Criptovaluta**”) o a fronte del pagamento in EUR, se a un Obbligazionista viene impedito di ricevere quote della Criptovaluta per motivi legali o normativi (il “**Diritto di esercizio in EUR**”) e, assieme al Diritto di esercizio in Criptovaluta, il “**Diritto di esercizio**”). Se le Obbligazioni vengono rimborsate in EUR a seguito dell'esercizio del Diritto di esercizio in EUR, l'importo del rimborso è pari ai proventi della vendita del Diritto alla Criptovaluta, con l'impiego della Procedura di disinvestimento della Criptovaluta (di seguito definita) (“*Procedura di disinvestimento*”), se ciò comporta una cessione positiva.

Per poter esercitare il Diritto di esercizio, l'Obbligazionista deve (i) presentare un avviso di esercizio debitamente compilato, (ii) pagare una commissione di rimborso anticipato per un importo di EUR 2.500 (salvo particolari esenzioni) (la “**Commissione di rimborso anticipato**”) e (iii) trasferire senza addebiti sul Conto dell'emissione le Obbligazioni per le quali viene esercitato il Diritto di esercizio. Se un Obbligazionista esercita il Diritto di esercizio nei confronti dell'Emittente o nei confronti di un Partecipante autorizzato, viene addebitata una commissione di esercizio oltre alla Commissione di rimborso anticipato (se dovuta) per un importo pari al 5% per

cento del Diritto alla Criptoaluta per ogni Obbligazione in relazione alla quale viene esercitato il Diritto di esercizio (la “**Commissione di esercizio**”).

Le commissioni non vengono addebitate se l’Obbligazionista vende le Obbligazioni in una borsa valori o in qualsiasi altra sede di negoziazione.

Rimborso in caso di inadempimento: Le Obbligazioni prevedono casi d’inadempimento che autorizzano gli Obbligazionisti a chiedere il rimborso immediato delle Obbligazioni al Diritto alla Criptoaluta.

Divisione: Se la Criptoaluta viene divisa in due o più criptoalute (la “**Divisione**”), ogni Obbligazione rappresenta un credito su un gruppo di criptoalute dopo la Divisione, che corrisponde al Diritto alla Criptoaluta rappresentato dalle singole Obbligazioni prima della Divisione e l’Emittente può, a sua esclusiva discrezione, decidere se dividere le Obbligazioni in due o più Obbligazioni separate.

Delibere degli Obbligazionisti: Ai sensi della legge tedesca sui titoli di debito del 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) i Termini e condizioni contengono disposizioni in virtù delle quali gli Obbligazionisti possono decidere a maggioranza di modificare i Termini e condizioni (con il consenso dell’Emittente) e deliberare su alcuni altri aspetti riguardanti le Obbligazioni. Le delibere degli Obbligazionisti regolarmente adottate, nelle assemblee degli Obbligazionisti o con voto espresso fuori dall’assemblea in conformità con i Termini e condizioni, sono vincolanti per tutti gli Obbligazionisti. Per le delibere che prevedono modifiche sostanziali dei Termini e condizioni è necessaria una maggioranza non inferiore al 75% dei voti espressi. Le delibere relative ad altre modifiche vengono approvate a maggioranza semplice dei voti espressi.

1.3.2. Dove saranno negoziati i titoli?

L’Emittente ha presentato domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul mercato regolamentato della Borsa di Francoforte e della SIX Swiss Exchange. L’Emittente può decidere di quotare le Obbligazioni in altri mercati regolamentati e/o organizzare la negoziazione delle Obbligazioni su sistemi multilaterali di negoziazione, sistemi organizzati di negoziazione o tramite internalizzatori sistematici, il tutto ai sensi della Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari.

1.3.3. Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

I seguenti rischi principali possono comportare perdite sostanziali per gli Obbligazionisti. Ogni Obbligazionista può subire delle perdite in caso di vendita delle Obbligazioni o in relazione al rimborso del capitale:

Rischi relativi alla natura delle Obbligazioni e ai Termini e condizioni delle Obbligazioni

Procedura di disinvestimento della Criptoaluta: Se un Obbligazionista esercita il Diritto di esercizio in EUR, l’Emittente offrirà l’intero numero di quote della Criptoaluta da cedere per la vendita (da parte dell’Emittente stesso o di un soggetto indicato dall’Emittente) al valore equo di mercato attuale, ma in nessun caso inferiore all’80% del prezzo di riferimento nella sede di negoziazione gestita da un fornitore esperto nella negoziazione di criptoalute, al fine di ricevere EUR per rimborsare le Obbligazioni (la “**Procedura di disinvestimento in Criptoaluta**”). Se la procedura non va a buon fine, l’Obbligazionista corre il rischio che le Obbligazioni non possano essere rimborsate in EUR. Inoltre, poiché le unità della Criptoaluta possono essere vendute all’80% del prezzo di riferimento, il prezzo di transazione spuntato sulla cessione può essere significativamente inferiore al prezzo di mercato attuale della Criptoaluta, il che avrebbe un effetto negativo sull’investimento dell’Obbligazionista.

Rischi legati all’esercizio del Diritto di esercizio in Criptoaluta: Gli Obbligazionisti hanno un Diritto di esercizio in Criptoaluta per ottenere il rimborso delle Obbligazioni dall’Emittente a fronte del pagamento del Diritto alla Criptoaluta o del pagamento in EUR. Tuttavia gli Obbligazionisti potrebbero non essere in grado di esercitare il Diritto di esercizio in Criptoaluta se non forniscono informazioni sufficienti all’Emittente in conformità con i Termini e condizioni. Inoltre, se gli Obbligazionisti esercitano il Diritto di esercizio in EUR, gli obblighi dell’Emittente a consegnare EUR all’Obbligazionista dopo la consegna delle Obbligazioni pertinenti all’Emittente costituiscono obblighi non garantiti dell’Emittente. Solo gli obblighi di regolamento fisico relativi all’esercizio del Diritto di esercizio in Criptoaluta (gli “**Obblighi con garanzia d’esercizio**”) sono coperti dalla Garanzia. I crediti di un Obbligazionista per pagamenti in EUR dovuti all’esercizio del Diritto di esercizio in EUR vengono liquidati solo dopo che l’Obbligazionista interessato ha consegnato le Obbligazioni all’Emittente. Durante il periodo intercorrente tra la consegna delle Obbligazioni e l’effettivo pagamento in EUR, l’Obbligazionista interessato non è più proprietario dell’Obbligazione, né vanta alcun credito garantito nei confronti dell’Emittente.

Opzione call dell’Emittente: Qualora si verifichi un Evento call dell’Emittente (come meglio precisato nei Termini e condizioni), l’Emittente può in qualsiasi momento (senza essere obbligato) e a sua esclusiva ed assoluta discrezione, decidere di terminare e chiedere il rimborso di tutte le Obbligazioni - ma non di solo alcune di esse - al rispettivo prezzo di rimborso dell’opzione call, vale a dire (i) un importo pari al Diritto alla Criptoaluta; o (ii) se un Obbligazionista non può ricevere quote della Criptoaluta per motivi legali o normativi, i proventi della Procedura di disinvestimento della Criptoaluta (i “**Proventi della vendita della Criptoaluta**”) vengono divisi per il numero di Obbligazioni in circolazione alla data di esercizio dell’opzione call dell’Emittente, meno

l'eventuale ragionevole commissione di terzi relativa al rimborso delle Obbligazioni (il “**Prezzo di rimborso dell'opzione call**”). Nell'esercizio di tale facoltà l'Emittente non è obbligato a tener conto degli interessi degli Obbligazionisti, e gli Obbligazionisti possono ricevere un importo anche sostanzialmente inferiore rispetto all'investimento iniziale. Il Prezzo di rimborso dell'opzione call delle Obbligazioni rimborsate in EUR può essere anche sostanzialmente inferiore al prezzo equivalente della Criptovaluta, in quanto l'Emittente cerca di vendere la Criptovaluta utilizzando la Procedura di disinvestimento della Criptovaluta con tutti i rischi relativi alla cessione della Criptovaluta sopra indicati. Inoltre, se l'Emittente non realizza la Criptovaluta utilizzando la Procedura di disinvestimento della Criptovaluta, ha diritto a utilizzare qualsiasi altra procedura ragionevole per vendere le partecipazioni in Criptovaluta, col rischio che tali procedure comportino la vendita della Criptovaluta a un prezzo anche sostanzialmente inferiore al minimo previsto dalla Procedura di disinvestimento della Criptovaluta. Inoltre l'esercizio dell'Opzione call dell'Emittente potrebbe dar luogo all'effettiva cessione delle Obbligazioni ai fini fiscali da parte di alcuni o di tutti gli Obbligazionisti a una data precedente a quella prevista o programmata, il che può comportare un trattamento fiscale meno vantaggioso dell'investimento nelle Obbligazioni per tali Obbligazionisti rispetto a quanto gli stessi avrebbero ottenuto se l'investimento fosse stato mantenuto per un periodo di tempo più lungo.

Rischi connessi alla garanzia delle Obbligazioni

La garanzia concessa a copertura delle Obbligazioni può essere non escutibile o la sua escussione può venire ritardata: L'Emittente si è impegnato a ottenere un importo in Criptovaluta pari o superiore all'Importo degli obblighi garantiti, depositato in qualsiasi momento presso il Depositario e ha dato in pegno le Criptovalute sottostanti depositate agli Obbligazionisti come garanzia dei suoi obblighi nei loro confronti. Tali accordi di garanzia potrebbero non essere sufficienti a proteggere gli Obbligazionisti in caso di fallimento o liquidazione dell'Emittente o del Depositario per diversi motivi.

Rischi relativi alla Criptovaluta sottostante

Volatilità dei prezzi della Criptovaluta: Il valore delle Obbligazioni è influenzato dal prezzo della Criptovaluta sottostante. Il prezzo della Criptovaluta è soggetto ad ampie fluttuazioni e può essere soggetto, tra l'altro, agli effetti derivanti da (i) eventi politici, economici, mediatici o finanziari globali o regionali, (ii) diversi gradi di sviluppo del mercato, (iii) un ecosistema in gran parte non regolamentato, (iv) futuri sviluppi normativi, (v) politiche monetarie e fiscali, cambiamenti (fork) nei protocolli sottostanti, interruzioni delle infrastrutture o dei mezzi con cui viene prodotta, distribuita e conservata la Criptovaluta sottostante, e (vi) esecuzione di operazioni nella Criptovaluta sottostante a un determinato prezzo o mancata esecuzione.

Costi di transazione: Sui trasferimenti di quote della Criptovaluta nell'ambito del rimborso delle Obbligazioni vengono addebitati dei costi. I costi di transazione possono variare a seconda del carico di rete (imprevedibile per l'Emittente e per gli Obbligazionisti). L'importo delle commissioni necessarie per aumentare al massimo le possibilità di una conferma ragionevolmente rapida della transazione non dipende dal valore della Criptovaluta sottostante pertinente, ma da quanto l'Obbligazionista che chiede il rimborso è disposto a pagare in termini di costi e di commissioni di transazione. A seconda di ciò, le unità della Criptovaluta potrebbero venire ricevute più tardi del previsto o, in casi estremi, non venire ricevute affatto, poiché alle transazioni blockchain con basse commissioni associate viene assegnata meno potenza di elaborazione dalla rete.

Rischi connessi all'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione

Rischi connessi all'ammissione alla negoziazione: Il prezzo di negoziazione delle Obbligazioni potrebbe diminuire se l'affidabilità creditizia dell'Emittente o dei soggetti collegati peggiora o viene percepita come peggiorata, indipendentemente dal fatto che le Obbligazioni siano garantite dalle effettive partecipazioni della Criptovaluta. Il rischio è che terzi siano disposti ad acquistare Obbligazioni solo con uno sconto sostanziale rispetto al prezzo della Criptovaluta, il che a sua volta può comportare la perdita, da parte dell'Obbligazionista, dell'investimento nelle Obbligazioni.

Rischi fiscali relativi alle Obbligazioni

Per moltissimi investitori il trattamento fiscale dell'investimento nelle Obbligazioni può essere meno favorevole rispetto all'investimento nelle Criptovalute sottostanti: Gli investitori che prevedono di investire nelle Obbligazioni devono avvalersi di un consulente legale, fiscale o d'investimento indipendente per poter stabilire i potenziali oneri fiscali (tra cui, senza intento limitativo, l'imposta sulle plusvalenze).

1.4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI E L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO

1.4.1. A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

Le condizioni e le tempistiche per l'investimento nelle Obbligazioni sono riportati di seguito.

Questa emissione di Obbligazioni viene effettuata per un numero massimo complessivo di 10.000.000.000 Obbligazioni garantite dalla Criptovaluta Bitcoin.

Acquisto delle Obbligazioni: Sul mercato primario le Obbligazioni verranno offerte al pubblico esclusivamente dall'Emittente e potranno inizialmente essere acquistate solo da Partecipanti autorizzati. I Partecipanti autorizzati possono rivendere le Obbligazioni così acquistate sul mercato secondario (a) anonimamente (i) tramite la rispettiva Borsa valori (nel caso di Obbligazioni ammesse alla negoziazione in borsa) o (ii) over the counter o (b) direttamente agli investitori, in ogni caso nel rispetto delle limitazioni applicabili alla vendita.

Sono stati nominati Partecipanti autorizzati in relazione all'offerta Flow Traders B.V. e Jane Street Financial Limited. Il periodo di offerta dovrebbe iniziare il 10 febbraio 2022 e resterà aperto fino (i) alla data di scadenza del Prospetto di base o, se posteriore, (ii) alla scadenza della validità di un nuovo Prospetto di base immediatamente successivo al Prospetto di base, salvo riduzione dei termini. È consentita l'offerta al pubblico nei paesi indicati al punto "1.1 Introduzione e avvertenze", fatte salve le limitazioni applicabili alla vendita.

Condizioni e dati tecnici dell'Offerta: L'offerta non è soggetta a condizioni o limitazioni temporali diverse da quelle risultanti dalla validità del Prospetto di base, come precisato al punto "Acquisto delle Obbligazioni". Non è possibile ridurre le sottoscrizioni. Anche se non sono stati specificati importi minimi o massimi di sottoscrizione, gli intermediari finanziari (compresi i Partecipanti autorizzati) che rivendono le Obbligazioni sul mercato secondario possono, a loro esclusiva e assoluta discrezione, stabilire importi minimi o massimi di acquisto al momento della vendita delle Obbligazioni sul mercato secondario.

Le Obbligazioni possono essere acquistate sul mercato secondario a fronte di qualsiasi tipo di corrispettivo accettato dal Partecipante autorizzato, dalla sede di negoziazione o da un'altra controparte. Tuttavia le Obbligazioni acquistate direttamente dall'Emittente sul mercato primario possono essere acquistate solo con quote della Criptovaluta o a fronte del pagamento dell'equivalente in EUR del Diritto alla Criptovaluta e solo dai Partecipanti autorizzati.

Metodo di determinazione del Prezzo di emissione: Il prezzo di emissione sul mercato primario per i Partecipanti autorizzati è pari al Diritto alla Criptovaluta. Il Diritto alla Criptovaluta viene calcolato con la seguente formula:

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

Dove:

“CE” indica il Diritto alla Criptovaluta;

“DER” è la Percentuale di diritto decrescente, pari allo 0.75% (passibile di riduzione da parte dell'Emittente);

“ICE” è il Diritto iniziale alla Criptovaluta, ovvero 0,0001 BTC per Obbligazione; e

“n” è il numero di giorni (vale a dire il numero di giorni trascorsi dalla data di emissione esclusa fino alla data in cui viene calcolato il Diritto alla Criptovaluta) diviso per 365.

Il prezzo di emissione per gli investitori diversi dai Partecipanti autorizzati viene calcolato in modo continuativo. Alla data di emissione il Diritto alla Criptovaluta per Obbligazione corrisponde all'ICE, vale a dire che i Partecipanti autorizzati che acquistano Obbligazioni dall'Emittente ricevono un'Obbligazione per ogni 0,0001 BTC. Inoltre l'Emittente addebita una commissione di sottoscrizione massima dello 0,5 per cento del Diritto alla Criptovaluta dal Partecipante autorizzato.

Poiché ogni Partecipante Autorizzato può a sua discrezione addebitare una commissione di sottoscrizione agli investitori quando vende le Obbligazioni sul mercato secondario, il prezzo d'acquisto di un'Obbligazione per gli investitori che non sono Partecipanti autorizzati può essere superiore all'equivalente in valuta fiat del rispettivo Diritto alla Criptovaluta.

Spese: Le spese totali stimate dell'emissione e/o dell'offerta sono pari a 16.000 EUR. L'Emittente non ha capacità decisionali in ordine all'eventuale addebito di ulteriori commissioni da parte del Partecipante autorizzato, né alla loro entità. Le commissioni possono variare da un Partecipante autorizzato all'altro.

1.4.2. Perché è redatto il presente Prospetto di base?

1.4.2.1. Motivi per l'offerta o l'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato

L'Emittente intende realizzare profitti con l'emissione delle Obbligazioni. L'Emittente realizza profitti attraverso l'addebito di commissioni di sottoscrizione, di determinate commissioni di rimborso e la Percentuale di riduzione del diritto.

1.4.2.2. Utilizzo e importi netti stimati dei proventi

Le Obbligazioni vengono acquistate dall'Emittente con quote di Criptovaluta. Le quote di Criptovaluta ricevute dall'Emittente attraverso la sottoscrizione delle Obbligazioni verranno trasferite al Portafoglio del depositario e garantite da un contratto di garanzia a favore degli Obbligazionisti, del Fiduciario di garanzia (*Security Trustee*) e di un rappresentante degli Obbligazionisti (se nominato). Presupponendo che vengano vendute complessivamente

10.000.000.000 unità di Obbligazioni, e considerando un valore del Bitcoin di EUR 37.062,7 (a partire dal 19 gennaio 2022), i proventi netti per ogni 10.000 unità di Obbligazioni saranno pari ad EUR 37.062,7.

1.4.2.3. Contratto di sottoscrizione

L'Emittente non ha stipulato contratti di sottoscrizione.

1.4.2.4. Conflitti d'interesse significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione

Non vi sono interessi significativi, in particolar modo non vi sono conflitti d'interesse significativi che riguardano l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione.