

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

1.1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning avser den offentliga emissionen av obligationer ("**Obligationer**") säkrade genom Bitcoin ("**Kryptovalutan**") i Danmark, Finland, Tyskland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Sverige, Schweiz och Storbritannien. samt upptagande av Obligationerna till handel på den reglerade marknaden (*regulierter Markt*) på Frankfurtsbörsen.

Obligationernas internationella värdepappersidentifieringsnummer ("**ISIN**") är XS2434891219.

Grundprospektets godkännandedatum är 27 januari 2022 ("**Grundprospektet**") och det godkändes av *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Tyskland, e-postadress: poststelle@bafin.de, telefonnummer: +49 (0)228 4108-0.

Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet. Alla beslut om att investera i Obligationer från Emittenten bör baseras på investerarens beaktande av Grundprospektet som helhet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt kapital som investerats i Obligationer från Emittenten.

Civilrättsligt ansvar åläggs endast Fidelity Exchange Traded Products GmbH med säte på Hohe Bleichen 18, 20354 Hamburg, Tyskland ("**Emittenten**") som har tagit fram denna sammanfattning, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, eller om den inte tillhandahåller, när den läses tillsammans med andra delar av Grundprospektet, viktig information för att vägleda investerare som överväger att investera i sådana värdepapper.

Om en fordran avseende informationen i Grundprospektet tas upp inför domstol kan den kående investeraren, under den nationella lagstiftningen för medlemsstaten inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, vara skyldig att betala kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan ett eventuellt rättsligt förfarande inleds.

Emittentens identifieringskod för juridiska personer ("**LEI**") är 254900WSTJE3NUS14407.

Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, med säte på Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Tyskland, identifieringskod för juridiska personer (LEI) 54930079HJ1JTMKTW637, har ansökt om att Obligationerna ska tas upp till handel på Frankfurtsbörsens reglerade marknad.

1.2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

1.2.1. Vem är Emittenten av värdepapperen?

Emittentens juridiska och kommersiella namn är Fidelity Exchange Traded Products GmbH. Emittentens LEI-nummer är 254900WSTJE3NUS14407. Emittenten är registrerad och bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk lagstiftning och har sitt säte på Hohe Bleichen 18, 20354 Hamburg, Tyskland. Emittenten är registrerad i handelsregistret vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Hamburg under registreringsnummer HRB 168990. Emittentens webbplats är <https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation> och telefonnumret är +49 800 414177.

1.2.1.1. Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittentens enda verksamhet är emissionen av innehavarobligationer som regleras av tysk lag (*Schuldverschreibungen*), i den mening som avses i § 793 i den tyska civillagen (*Bürgerliches Gesetzbuch*), som är säkrade genom kryptovalutor. Genom emissionen av sådana obligationer avser Emittenten att tillgodose investerarnas efterfrågan på omsättningsbara värdepapper genom vilka en investering i kryptovalutor kan göras. Emittenten förväntar sig att finansiera sin verksamhet genom emission av sådana obligationer

1.2.1.2. Större aktieägare

Ensam aktieägare i Emittenten är Intertrust Nominees (Ireland) Limited.

1.2.1.3. Viktiga befattningshavare

Emittenten leds av sin enda verkställande direktör, Hanna Wagner.

1.2.1.4. Lagstadgade revisorer

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, med säte på Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Tyskland, utgör Emittentens oberoende revisorer. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft är ledamot av den tyska revisorskammaren (*Wirtschaftsprüferkammer*).

1.2.2. Vilken är Emittentens viktigaste finansiella information?

Emittenten bildades den 5 februari 2021 ("**Bildningsdatum**"). Dess finansiella information ingår i Emittentens reviderade ingående balansräkning daterad den 15 juli 2021 och de reviderade delårsrapporterna av den 30 september 2021 ("**Boksluten**").

Boksluten har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder ("**IFRS**"). Boksluten har granskats och en ren revisionsberättelse har utfärdats.

Följande utvalda finansiella uppgifter baseras på och är tagna från Boksluten.

Resultaträkning	15 juli 2021 till 30 september 2021	Bildningsdatum till 15 juli 2021
Rörelseresultat	EUR -33 481,00	EUR 0,00

Balansräkning	30 september 2021	Per den 15 juli 2021
Finansiell nettoskuld	EUR – 26 518,00	EUR – 25 000,00

Kassaflödesrapport	15 juli 2021 till 30 september 2021	Bildningsdatum till 15 juli 2021
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten	EUR -20,45	EUR 0,00
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten	EUR 25 000,00	EUR 0,00
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	EUR 0,00	EUR 0,00

1.2.3. Vilka huvudrisker är specifika för Emittenten?

Följande riskfaktorer är väsentliga för Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser avseende de Obligationer som emitterats av Emittenten.

Risker i samband med det begränsade företagssyftet: Emittenten är ett nyetablerat företag utan verksamhets- och handelshistoria, som agerar som ett specialföretag. Dess verksamhet är begränsad till emission av obligationer knutna till kryptovalutor.

Emittentens begränsade företagssyfte ökar avsevärt dess exponering för förluster till följd av lägre efterfrågan på obligationerna, t.ex. på grund av sjunkande marknadsvärde på de kryptovalutor som ligger till grund för eventuella obligationer som emitterats av Emittenten, eftersom Emittenten inte kommer att kunna kompensera nämnda förluster genom att bedriva annan affärsverksamhet.

Risker med anledning av att Emittenten saknar en lång och omfattande verksamhetshistorik: Emittenten är registrerad i handelsregistret vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Hamburg, Tyskland sedan den 5 februari 2021. På grund av den korta verksamhetstiden har Emittenten ingen lång och omfattande erfarenhet av att framgångsrikt driva den affärsverksamhet som beskrivs här, utöver de kommersiella riskerna som kan ha en negativ inverkan på Emittentens affärs- och finansiella situation.

Beroende av tillstånd och tjänsteleverantörer. Emittenten är beroende av Frankfurtbörsens tillstånd och tyska regler och föreskrifter för att fortsätta emittera och notera Obligationerna. Dessutom är Emittenten beroende av ett antal tjänsteleverantörer, och deras respektive myndighetstillstånd för att emittera Obligationer och för att ställa säkerhet för nämnda Obligationer. Om samarbetet med en befintlig tjänsteleverantör påverkas negativt och Emittenten misslyckas med att hitta ett lämpligt alternativ i god tid eller överhuvudtaget, samt vid eventuella ändringar i noteringskraven, regleringen av Obligationerna eller godtagandet av Kryptovalutor som underliggande tillgångar, kan detta inverka negativt på Emittenten och innehavarna av Obligationerna (“Obligationsinnehavarna”).

Exponering för risker från affärsprocesser, IT-system och företagskontinuitet: Emittentens verksamhetsprocesser är komplexa och beror i avsevärd utsträckning av att IT-miljön fungerar väl för att hantera varje serie av Obligationer under deras livscykel. I sin verksamhet måste Emittenten också ständigt förutse effekterna av föränderlig teknik (blockkedjeteknik) och artificiell intelligens, och behöver anpassa sig till den ständigt föränderliga tekniska miljön. Emittenten är starkt beroende av funktionaliteten hos kryptovalutanätverk via internet, vilket utsätter Emittenten för risken för en betydande störning i internetanslutningen. Eventuella fel i Emittentens IT-infrastruktur, internetstörningar eller oförmåga att anpassa sig till den tekniska utvecklingen kan allvarligt störa Emittentens verksamhet, och kan leda till oväntad ryktesförlust eller skada och Obligationsinnehavare kan drabbas av förluster på sina investeringar.

1.3. HUVUDSAKLIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

1.3.1. Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Obligationerna är obligationer som regleras av tysk lag och emitteras i innehavarform, och är säkrade genom Bitcoin. Obligationerna är fritt omsättbara, har ingen fast förfallodag och är inte räntebärande. Varje Obligation representerar Obligationsinnehavarens rätt att kräva av Emittenten (a) leverans av Bitcoin, motsvarande Obligationsinnehavarens anspråk, från och med varje bankdag, mot Emittenten för varje Obligation, uttryckt som antalet enheter av Kryptovalutan per Obligation, och beräknat av Emittenten efter eget gottfinnande i enlighet med formeln nedan ("*1.4. Metod för fastställande av emissionspriset*") ("**Kryptovalutarätt**") eller (b) om en Obligationsinnehavare hindras från att ta emot enheter av den underliggande Kryptovalutan av juridiska eller regleringsmässiga skäl, betalning av euro ("**EUR**") som fastställts i enlighet med relevanta bestämmelser i de allmänna villkoren ("**Allmänna Villkor**"). Förpliktelserna under Obligationerna utgör Emittentens direkta, icke efterställda och säkrade förpliktelser, som rangordnas *lika (pari passu)* (i) sinsemellan, (ii) med säkrade lösenförpliktelser (enligt definitionen nedan) ("*Risker i samband med utövandet av Utnyttjanderätten till Kryptovalutan*") och (iii) med Emittentens eventuella skyldighet att överföra obligationer till ett företag som har utsetts av Emittenten som auktoriserad deltagare ("**Auktoriserad Deltagare**") för att teckna eller köpa Obligationer från Emittenten på den primära marknaden, om nämnd Auktoriserad Deltagare har överfört åtminstone Kryptovalutarätten per Obligation som tecknas eller köps till en kryptoförvaringsplånbok som drivs av Fidelity Digital Asset Services ("**Depositarien**" och nämnd plånbok "**Depåplånboken**" och, nämnda skyldigheter, "**Säkra avvecklingsskyldigheter**").

Följande rättigheter är knutna till Obligationerna:

Säkerhet: Säkerhetsintresse som Emittenten beviljar till förmån för Obligationsinnehavarna för sina rättigheter, titlar, intressen och förmåner, nuvarande och framtida, i, till och under Depåplånboken och de enheter av Kryptovalutan som innehas i Depåplånboken hos Depositarien vid en viss tidpunkt ("**Deponerad kryptovaluta**") och Emittentens pantsättning av emissionskontot och eventuella Obligationer som ägs av Emittenten till förmån för Obligationsinnehavarna ("**Säkerheten**"). Närmare uppgifter om räkenskaperna och villkoren för respektive säkerhet ska anges i motsvarande publicerade dokument som, när dessa offentliggjorts, kan kontrolleras under ordinarie kontorstid (dvs. mellan kl. 9:00 CET och 17:00 CET) vid respektive skatte- och betalningsombuds angivna kontor, och som kommer att finnas tillgängliga på Emittentens webbplats (<https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>.).

Emittentens inlösningsrätt: Vid vissa händelser ("**Inlösningshändelse för Emittenten**") kan Emittenten när som helst (men är inte skyldig att), med minst 30 (trettio) bankdagens varsel till Obligationsinnehavarna, lösa in Obligationerna på den angivna inlösensdagen till respektive Inlösenpris (enligt definitionen nedan) ("**Emittentens Inlösen**"). En sådan Inlösningshändelse för Emittenten inkluderar bland annat ikraftträdandet av en ny lag eller förordning som kräver att Emittenten ska erhålla en licens för att kunna fullgöra sina förpliktelser inom ramen för Obligationerna, eller eventuella förändringar i beskattningen av Kryptovalutan eller om Emittenten har beordrats av behörig domstol eller på annat sätt blivit skyldig enligt lag att utöva Emittentens Inlösen. Utövandet av Emittentens Inlösen leder oundvikligen till inlösen av Obligationerna för Obligationsinnehavarna.

Inlösen på Obligationsinnehavarnas begäran: Obligationerna har ingen fast förfallodag. Varje Obligationsinnehavare kan dock lösa in sina Obligationer mot betalning av Kryptovalutarätten ("**Utnyttjanderätten till Kryptovalutan**") eller mot betalning av EUR, om en Obligationsinnehavare hindras från att ta emot enheter av Kryptovalutan av juridiska eller regulatoriska skäl ("**EUR-utnyttjanderätten**" och, tillsammans med Utnyttjanderätten till Kryptovalutan, "**Utnyttjanderätten**"). Om Obligationer löses in i EUR efter utövandet av EUR-utnyttjanderätten, kommer inlösningsbeloppet att vara lika med intäkterna från försäljningen av Kryptovalutarätten med hjälp av Kryptovalutans Avyttringsprocess (som definieras nedan) ("**Avyttringsprocess**"), om nämnda förfarande resulterar i en lyckad avyttring.

För att utöva sin Utnyttjanderätt måste Obligationsinnehavaren (i) lämna in en vederbörligen ifylld anmälan om utnyttjande, (ii) betala en förskottsinslösenavgift till ett belopp av EUR 2 500 (som är föremål för vissa undantag) ("**Förskottsinslösenavgiften**") och (iii) överföra Obligationerna, för vilka Utnyttjanderätten utövas, till emissionskontot utan betalning. Om en Obligationsinnehavare utövar sin Utnyttjanderätt gentemot Emittenten eller gentemot en Auktoriserad Deltagare debiteras en utnyttjandeavgift utöver Förskottsinslösenavgiften (i förekommande fall) till ett belopp motsvarande 5 procent av Kryptovalutarätten för varje Obligation i samband med vilken Utnyttjanderätten utövas ("**Utnyttjandeavgiften**").

Inga sådana avgifter uppstår om Obligationsinnehavaren säljer sina Obligationer via en börs eller någon annan handelsplats.

Inlösen i händelse av fallissemang: Obligationerna ger i händelse av fallissemang varje Obligationsinnehavare rätt att kräva omedelbar inlösen av Obligationerna till Kryptovalutarätten.

Delning: Om Kryptovalutan delas upp i två eller flera kryptovalutor ("**Delningen**") kommer varje Obligation att representera en fordran på en grupp av kryptovalutor efter Uppdelningen som motsvarar en sådan Kryptovalutarätt

som varje Obligation representerade före Delningen, och Emittenten kan, efter sitt eget gottfinnande, besluta att dela upp Obligationerna i två eller flera separata Obligationer.

Obligationsinnehavarnas beslut: Enligt den tyska lagen om skuldebrev från 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) finns i de Allmänna Villkoren bestämmelser enligt vilka Obligationsinnehavarna genom majoritetsbeslut kan komma överens om att ändra de Allmänna Villkoren (med Emittentens samtycke) och besluta om vissa andra frågor som rör Obligationerna. Beslut av Obligationsinnehavare som antagits korrekt, antingen vid ett möte med Obligationsinnehavare eller genom omröstning utan möte i enlighet med de Allmänna Villkoren, är bindande för alla Obligationsinnehavare. Beslut om väsentliga ändringar av de Allmänna Villkoren kräver en majoritet på minst 75 procent av de avgivna rösterna. Beslut om andra ändringsförslag antas med enkel majoritet av de avgivna rösterna.

1.3.2. Var kommer värdepapperen att handlas?

Emittenten har ansökt om upptagande till handel av Obligationerna på Frankfurtbörsens och SIX Swiss Exchange reglerade marknader. Emittenten får besluta att lista Obligationerna på sådana andra eller ytterligare reglerade marknader och/eller arrangera handel av Obligationerna på multilaterala handelsplattformar, organiserade handelsplattformar eller genom systematiska internhandlare, allt inom ramen för Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument.

1.3.3. Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepapperen?

Följande huvudrisker kunde leda till betydande förluster för Obligationsinnehavarna. Varje Obligationsinnehavare måste bära eventuella förluster vid försäljning av sina Obligationer eller med avseende på återbetalning av kapital:

Risker relaterade till Obligationernas typ och Allmänna Villkor för Obligationerna

Kryptovalutans Avyttringsprocess: Om en Obligationsinnehavare utövar sin EUR-utnyttjanderätt kommer Emittenten att erbjuda hela antalet enheter av Kryptovalutan som ska avyttras till försäljning (av Emittenten själv eller en enhet som utses av Emittenten) till deras nuvarande skäliga marknadsvärde, dock under inga omständigheter till mindre än 80 procent av deras respektive referenspris på den handelsplats som drivs av drivs av en aktör med erfarenhet av handel med kryptovalutor för att erhålla EUR för att lösa in Obligationerna ("**Kryptovalutans Avyttringsprocess**"). Om denna process misslyckas riskerar Obligationsinnehavaren att Obligationerna inte kan lösas in i EUR. Eftersom enheterna av Kryptovalutan kan säljas till 80 procent av deras respektive referenspris, kan transaktionspriset som uppnås vid avyttringen dessutom vara betydligt lägre än det aktuella marknadspriset för Kryptovalutan, vilket skulle påverka Obligationsinnehavarnas investering negativt.

Risker i samband med utövandet av Utnyttjanderätten till Kryptovalutan: Obligationsinnehavare har en Utnyttjanderätt till Kryptovalutan för att lösa in Obligationer hos Emittenten mot betalning av Kryptovalutarätten eller mot betalning av EUR. Obligationsinnehavare kanske dock inte kan utöva sin Utnyttjanderätt till Kryptovalutan om de inte tillhandahåller tillräcklig information till Emittenten i enlighet med de Allmänna Villkoren. Dessutom, om Obligationsinnehavare utövar EUR-utnyttjanderätten utgör Emittentens förpliktelse att återbetala EUR till nämnda Obligationsinnehavare efter överlämnandet av de relevanta Obligationerna till Emittenten, ej säkerställda förpliktelser för Emittenten. Endast fysiska avvecklingsförpliktelser relaterade till utövandet av Utnyttjanderätten till Kryptovalutan ("**Säkrade utövningsförpliktelser**") är säkrade av Säkerheten. En Obligationsinnehavares fordringar på betalningar av EUR på grund av utövandet av EUR-utnyttjanderätten kommer endast att regleras efter det att den berörda Obligationsinnehavaren har levererat Obligationerna till Emittenten. Under perioden från överlämnandet av Obligationerna fram till den faktiska betalningen av EUR kommer den relevanta Obligationsinnehavaren inte längre att vara ägare till Obligationen eller ha en säkrad fordran mot Emittenten.

Emittentens Inlösning: Om en Inlösningshändelse för Emittenten (som anges närmare i de Allmänna Villkoren) uppkommer kan Emittenten (men är inte skyldig att) när som helst, efter eget gottfinnande, välja att avsluta och lösa in alla men inte några av Obligationerna till deras inlösenpris, vilket är (i) ett belopp som motsvarar Kryptovalutarätten, eller, (ii) om en Obligationsinnehavare hindras från att ta emot enheter av Kryptovalutan av juridiska eller regulatoriska skäl, intäkterna från Kryptovalutans Avyttringsprocess ("**Intäkterna från avyttring av Kryptovalutor**") dividerat med antalet utestående Obligationer på dagen för utövandet av Emittentens Inlösning, minus alla rimliga tredjepartsavgifter relaterade till inlösning av Obligationerna, ("**Inlösenpriset**"). Vid utövandet av denna befogenhet är Emittenten inte skyldig att ta hänsyn till Obligationsinnehavarnas intressen, och Obligationsinnehavarna kan erhålla mindre, eller väsentligt mindre, än sina ursprungliga investeringar. Inlösenpriset för Obligationerna som lösas in i EUR kan vara mindre eller väsentligt mindre än motsvarande pris för Kryptovalutan, eftersom Emittenten kommer att försöka sälja Kryptovalutan genom Kryptovalutans Avyttringsprocess och alla risker i samband med avyttringen av Kryptovalutan som beskrivs ovan gäller. Om Emittenten dessutom misslyckas med att realisera Kryptovalutan med hjälp av Kryptovalutans Avyttringsprocess, har Emittenten rätt att använda någon annan rimlig process för att sälja innehaven av Kryptovaluta, och det finns en risk för att nämnda processer skulle leda till försäljning av Kryptovalutan till ett pris som är mindre eller

väsentligt mindre än det minimibelopp som föreskrivs i Kryptovalutans Avyttringsprocess. Vidare kan utövandet av Emittentens Inlösning leda till att vissa eller alla Obligationsinnehavare i praktiken avyttrar Obligationerna för skatteändamål vid ett tidigare datum än planerat eller förväntat, vilket kan leda till mindre fördelaktig skattemässig behandling av investeringen i Obligationerna för nämnda Obligationsinnehavare än vad som annars skulle vara fallet om investeringen bibehölls under en längre tid.

Risker relaterade till Säkerheten för Obligationerna

Säkerheten som beviljats för att säkra Obligationerna kan vara ogenomförbar eller genomförandet av Säkerheten kan fördröjas: Emittenten har åtagit sig att alltid ha ett belopp i Kryptovalutan, som är lika med eller högre än beloppet för de säkrade Obligationerna, deponerat hos Depositarier, och har pantsatt dessa deponerade underliggande Kryptovalutor till Obligationsinnehavarna som säkerhet för Emittentens förpliktelser gentemot Obligationsinnehavarna. Dessa säkerhetsarrangemang kanske inte är tillräckliga för att skydda Obligationsinnehavarna i händelse av att Emittenten eller Depositarier går i konkurs eller likvideras på grund av olika orsaker.

Risker relaterade till den underliggande Kryptovalutan

Kryptovalutans prisvolatilitet: Obligationernas värde påverkas av priset på den underliggande Kryptovalutan. Priset på Kryptovalutan fluktuerar kraftigt och kan *bland annat* påverkas av (i) globala eller regionala politiska, ekonomiska, mediala eller finansiella händelser, (ii) varierande grader av marknadsutveckling, (iii) ett i stort sett oreglerat ekosystem, (iv) framtida regleringsutveckling, (v) penning- och skattepolitik, divergenser i underliggande protokoll, störningar i infrastrukturen eller medel med vilka den underliggande Kryptovalutan produceras, distribueras och lagras, samt (vi) utförandet av affärer i den underliggande Kryptovalutan till ett visst pris eller överhuvudtaget.

Transaktionskostnader: Avgifter tillkommer vid överföring av enheter av Kryptovalutan som en del av inlösning av Obligationerna. Transaktionskostnaderna kan variera beroende på nätverksbelastning (oförutsägbart för Emittenten och Obligationsinnehavarna). De avgifter som krävs för att maximera förutsättningarna för en någorlunda snabb bekräftelse av transaktionen beror inte på värdet av den relevanta underliggande Kryptovalutan, utan på hur mycket den inlösande Obligationsinnehavaren är villig att betala i transaktionskostnader och avgifter. Beroende på detta kan enheterna av Kryptovalutan tas emot senare än förväntat, eller i extrema fall inte tas emot alls, eftersom blockkedjetransaktioner med låga tillhörande avgifter tilldelas mindre behandlingskraft av nätverket.

Risker i samband med att Obligationerna tas upp till handel

Risker i samband med upptagande till handel: Handelspriset på Obligationerna kan minska om Emittentens eller associerade parter kreditvärdighet försämras eller uppfattas försämras, oavsett det faktum att Obligationerna är säkrade av det faktiska innehavet av Kryptovalutan. Risker är att tredje parter endast skulle vara villiga att köpa Obligationer till en betydande rabatt i förhållande till priset på Kryptovalutan, vilket i sin tur kan leda till en Obligationsinnehavares förlorar sin investering i Obligationerna.

Skatterisker relaterade till Obligationerna

Den skattemässiga behandlingen av en investering i Obligationer kan vara mindre gynnsam än investeringar i underliggande Kryptovalutor för ett brett spektrum av investerare: Investerare som överväger investering i Obligationerna ska söka oberoende juridisk rådgivning, skatte- eller investeringsrådgivning för att fastställa sin potentiella skattskyldighet (inklusive men inte begränsat till skatt på realisationsvinster).

1.4. VIKTIG INFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

1.4.1. På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Villkoren och tidsplanen för investering i Obligationerna anges nedan.

Denna emission av Obligationer ges ut till ett sammanlagt belopp på upp till 10 000 000 000 Obligationer säkrade genom Kryptovalutan Bitcoin.

Köp av Obligationerna: På primärmarknaden kommer Obligationerna att erbjudas offentligt enbart av Emittenten och får till en början endast köpas av Auktoriserade Deltagare. De Auktoriserade Deltagarna tillåts att därefter sälja på detta vis köpta Obligationer på andrahandsmarknaden antingen (a) anonymt (i) via den relevanta börsen (för Obligationer som är upptagna till handel på en börs) eller (ii) över disk eller (b) direkt till investerare, i samtliga fall i enlighet med tillämpliga försäljningsrestriktioner.

I samband med erbjudandet har Flow Traders B.V. och Jane Street Financial Limited utsetts till Auktoriserade Deltagare. Erbjudandeperioden förväntas inledas den 10 februari 2022 och kommer att vara öppen fram till det senare av (i) den dag då Grundprospektet upphör gälla och (ii) upphörande av giltighetstiden för ett nytt grundprospekt som omedelbart efterträder Grundprospektet under förutsättning att perioden förkortas. Ett

erbjudande till allmänheten får göras i de länder som anges i “1.1 Introduktion och varningar”, beroende på tillämpliga försäljningsrestriktioner.

Villkor och tekniska detaljer för erbjudandet: Erbjudandet är inte föremål för andra villkor eller tidsfrister än den tidsfrist som följer av Grundprospektets giltighetstid enligt “Köp av Obligationerna”. Det finns ingen möjlighet att minska teckningar. Inga minimi- eller maximibelopp för teckning har angetts, men finansiella mellanhänder (inklusive Auktoriserade Deltagare) som senare säljer Obligationerna på andrahandsmarknaden kan fastställa lägsta eller högsta inköpsbelopp vid försäljning på andrahandsmarknaden efter eget gottfinnande.

Obligationer kan köpas på andrahandsmarknaden med vilken typ av vederlag som helst som accepteras av den berörda Auktoriserade Deltagaren, handelsplatsen eller annan motpart. Obligationer som köps direkt från Emittenten på primärmarknaden kan dock endast köpas med enheter av Kryptovalutan eller mot betalning av motsvarande belopp till Kryptovalutarätten i EUR och endast av Auktoriserade Deltagare.

Metod för fastställande av emissionspriset: Emissionspriset på primärmarknaden för Auktoriserade Deltagare är lika med Kryptovalutarätten. Kryptovalutarätten fastställs enligt följande formel:

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

Där:

“CE” motsvarar Kryptovalutarätten,

“DER” motsvarar den minskande Kryptovalutarätten, som är 0,75 procent (kan minskas av Emittenten),

“ICE” motsvarar den ursprungliga Kryptovalutarätten som är 0,0001 BTC per obligation och

“n” motsvarar antalet dagar (dvs. antalet dagar som gått sedan emissionsdatumet (exklusive) fram till och med det datum då Kryptovalutarätten beräknas) dividerat med 365.

Emissionspriset för investerare som inte är Auktoriserade Deltagare kommer att fastställas kontinuerligt.

Från och med emissionsdatumet motsvarar Kryptovalutarätten per Obligation värdet ICE, dvs. Auktoriserade Deltagare som köper Obligationer från Emittenten skulle få en Obligation för varje 0,0001 BTC. Dessutom kommer Emittenten att ta ut en teckningsavgift på upp till 0,5 procent av Kryptovalutarätten från den Auktoriserade Deltagaren.

Eftersom varje Auktoriserad Deltagare kan ta ut en teckningsavgift från investerare när denne säljer Obligationerna på andrahandsmarknaden efter eget gottfinnande, kan köpeskillingen för en Obligation för investerare som inte är Auktoriserade Deltagare vara högre än motsvarande värde i fiatvaluta för respektive Kryptovalutarätt.

Kostnader: De beräknade totala kostnaderna för emissionen och/eller erbjudandet är EUR 16 000. Emittenten har inget inflytande på om och i vilken utsträckning respektive Auktoriserad Deltagare tar ut ytterligare avgifter. Dessa avgifter kan variera beroende på den Auktoriserade Deltagaren.

1.4.2. Varför upprättas detta Grundprospekt?

1.4.2.1. Skäl som rör erbjudandet eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

Emittenten avser att göra vinst med emissionen av Obligationerna. Emittenten gör vinst genom att ta ut teckningsavgifter, vissa inlösningsavgifter och den minskande Kryptovalutarätten.

1.4.2.2. Användning och uppskattade nettobelopp för intäkterna

Obligationerna köps från Emittenten med enheter av Kryptovalutan. Enheter av Kryptovalutan som Emittenten erhåller genom teckning av Obligationerna kommer att överföras till Depåplånboken och säkras genom ett säkerhetsavtal till förmån för Obligationsinnehavarna, säkerhetsförvaltaren och en representant för Obligationsinnehavarna (om en sådan utses). Utifrån antagandet att totalt 10 000 000 000 enheter av Obligationer säljs och baserat på Bitcoin-värdet på EUR 37 062,7 (från och med 19 januari 2022), är nettointäkterna för varje 10 000 enheter av Obligationerna EUR 37 062,7.

1.4.2.3. Teckningsgarantiavtal

Emittenten har inte ingått något teckningsgarantiavtal.

1.4.2.4. Väsentliga intressekonflikter som hänför sig till erbjudandet eller upptagandet till handel

Det finns inga väsentliga intressen, i synnerhet inga väsentliga intressekonflikter i samband med det offentliga erbjudandet eller upptagandet till handel.