

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Bonds has led to the conclusion that for the Offer Jurisdictions: (i) the target market for the Bonds is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Bonds are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Bonds (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Bonds (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND RETAIL INVESTORS TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Bonds has led to the conclusion that: (i) the target market for the Bonds is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS"), professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR") and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018; and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Bonds to retail clients are appropriate - investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Bonds (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Bonds (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Final Terms

Fidelity Physical Bitcoin ETP

issued pursuant to the

Programme for the issuance of Bonds secured by Cryptocurrencies

dated 25 January 2023

of



Fidelity Exchange Traded Products GmbH

Legal Entity Identifier: 254900WSTJE3NUS14407

Issue Price:

Cryptocurrency Entitlement per Bond plus a subscription fee up to 0.50 per cent of the Cryptocurrency Entitlement per Bond

Issue Date: 26 January 2023

Trade Date: 10 February 2022

Series No.: 1

Tranche: 2

These final terms dated 26 January 2023 (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8(4) of Regulation (EU) 2017/1129. Full information on the Issuer and the offer of the Bonds is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the Base Prospectus of Fidelity Exchange Traded Products GmbH dated 25 January 2023, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer (<https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>). In case of an issue of Bonds which are listed on the regulated market of a stock exchange, the Final Terms relating to such Bonds will also be published on the website of the Issuer (<https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>). A summary of the individual issue of the Bonds is annexed to these Final Terms.

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Bonds as set out in the Base Prospectus (the "**Terms and Conditions**").

The Base Prospectus under which the Bonds specified in these Final Terms are issued loses its validity at the end of 25 January 2024 or the publication of a new base prospectus in relation to the Programme for the issuance of Bonds secured by Cryptocurrencies of Fidelity Exchange Traded Products GmbH immediately succeeding the Base Prospectus (the "**New Base Prospectus**"), depending on which event occurs earlier (the "**Expiry Date of the Base Prospectus**"). Notwithstanding the above, the Bonds specified in these Final Terms (the "**Continuously Offered Bonds**") shall continue to be subject to the terms and conditions of the Base Prospectus. From the Expiry Date of the Base Prospectus, these Final Terms must be read in conjunction with the New Base Prospectus. The New Base Prospectus will be available (no later than the Expiry Date of the Base Prospectus) on 25 January 2024.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS TEIL I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN

§ 1

Currency, Denomination, Form, Subscription Restrictions, Certain Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This issue of notes of Fidelity Exchange Traded Products GmbH (the "**Issuer**") is being issued in an aggregate amount of up to 10,000,000,000 bonds (the "**Bonds**") on 10 February 2022 (the "**Issue Date**"). Each Bond represents the right of the Bondholder to demand from the Issuer (a) delivery of Bitcoin (the "**Cryptocurrency**") equal to the Cryptocurrency Entitlement in accordance with these Terms and Conditions or, if the Bondholder is prevented from receiving units of the Cryptocurrency for legal or regulatory reasons applicable to it, (b) payment of a cash amount determined in accordance with the conditions set out in § 4 (2) or § 4 (4) below. The issue currency is EUR.

(2) *Subscription Restrictions.* The Bonds may only be subscribed or purchased by Authorised Participants from the Issuer in the primary market against transfer of an number of units of the Cryptocurrency corresponding to the Cryptocurrency Entitlement (as of the date of the subscription or purchase in the primary market) per Bond to be subscribed or purchased.

(3) *Form.* The Bonds are being issued in bearer form.

(4) *Permanent Global Note.* The Bonds are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(5) *Clearing System.* The Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Bonds have been satisfied. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking S.A. Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV Brussels as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**") and any successor in such capacity. CBL and Euroclear each shall mean "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" and together "**ICSDs**". The Notes will be kept

§ 1

Währung, Stückelung, Form Zeichnungsbeschränkungen, Bestimmte Definitionen

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Emission der Fidelity Exchange Traded Products GmbH (die "**Emittentin**") wird in der Gesamtanzahl von bis zu 10.000.000.000 Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") am 10. Februar 2022 (der "**Begebungstag**") begeben. Jede Schuldverschreibung verbrieft das Recht des Anleihegläubigers von der Emittentin (a) die Lieferung von Bitcoin (die "**Kryptowährung**") entsprechend dem Kryptowährungsanspruch gemäß den Emissionsbedingungen, oder, falls ein Anleihegläubiger aus rechtlichen oder regulatorischen Gründen daran gehindert ist Einheiten der Kryptowährung zu erhalten, (b) die Zahlung eines gemäß dieser Bestimmung festgelegten Barbetrags zu verlangen gemäß den in § 4 (2) bzw. § 4 (4) dargelegten Bedingungen. Die Emissionswährung ist EUR.

(2) *Zeichnungsbeschränkungen.* Eine Zeichnung oder ein Erwerb der Schuldverschreibungen von der Emittentin durch Autorisierte Teilnehmer ist im Primärmarkt nur gegen Übertragung einer Anzahl von Einheiten der Kryptowährung entsprechend des Kryptowährungsanspruchs (zum Tag der Zeichnung oder des Erwerbs im Primärmarkt) je zu zeichnender bzw. zu erwerbender Schuldverschreibung.

(3) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(4) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(5) *Clearing System.* Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking S.A., Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/ NV Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems ("**Euroclear**") sowie jeder Funktionsnachfolger. CBL und Euroclear werden jeweils als "**International Central Securities**

in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Bondholder.* "**Bondholder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Bonds and shall include those persons who are the beneficiaries of Secured Exercise Obligations or Secured Settlement Obligations.

(7) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(8) *Definitions.*

"**Administrator**" means Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland, in its function as agent who shall confirm any transfer of Issuer-Owned Bonds or Deposited Cryptocurrencies, which have been pledged as security for the benefit of the Bondholders the Security Trustee and the Bondholders' Representative (if appointed); or such other administrative agent(s) that the Issuer, from time to time, has designated as the Administrator with respect to the Bonds;

"**Authorised Participant**" means any entity supervised by a financial supervisory authority in a member state of the European Economic Area and the United Kingdom which has been appointed by the Issuer as an Authorised Participant;

"**Authorised Participant Agreement**" means an agreement entered into between the Issuer and an Authorised Participant, appointing the Authorised Participant and the fees, terms and conditions in respect of which it acts in such role;

"**Bondholders' Meeting**" means a meeting of Bondholders held in accordance with § 17;

"**Bondholders' Representative**" shall have the meaning ascribed to it in § 17 (5);

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday, a Sunday or a public holiday) on which (i) the Clearing System, (ii) the banks in Frankfurt am Main and London and (iii) the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2

Depository" oder "**ICSD**" und zusammen als "**ICSDs**" bezeichnet. Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Anleihegläubiger.* "**Anleihegläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Anteils oder Rechts an den Schuldverschreibungen und umfasst solche Personen, die die Begünstigten der Gesicherten Ausübungsverpflichtungen bzw. der Gesicherten Abwicklungsverpflichtungen sind.

(7) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der der Amerikanischen Jungferninseln, Guam, Amerikanisch-Samoa, Wake Island und dem Commonwealth der Nördlichen Marianen).

(8) *Definitionen.*

"**Administrator**" bezeichnet Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland, in ihrer Funktion als Beauftragter, der Übertragungen von Emittenteneigenen Schuldverschreibungen oder Hinterlegten Kryptowährungen bestätigt, die als die als Sicherheit zugunsten der Anleihegläubiger des Sicherheitentreuhänders und des Gemeinsamen Vertreters (sofern bestellt) verpfändet wurden; oder (eine) andere Verwaltungsstelle(n), die die Emittentin von Zeit zu Zeit als Verwalter für die Schuldverschreibungen bestimmt hat

"**Autorisierter Teilnehmer**" bezeichnet jedes von einer Finanzaufsichtsbehörde überwachte Unternehmen in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums und dem Vereinigten Königreich, das von der Emittentin als ein Autorisierter Teilnehmer ernannt wurde;

"**Autorisierter Teilnehmer-Vertrag**" bezeichnet einen zwischen der Emittentin und einem Autorisierten Teilnehmer geschlossenen Vertrag, durch den der Autorisierte Teilnehmer ernannt wird und die Kosten und Bedingungen in Bezug auf die Ausführung dieser Funktion festgelegt werden;

"**Gläubigerversammlung**" bezeichnet eine Versammlung der Anleihegläubiger, die gemäß § 17 abgehalten wird;

"**Gemeinsamer Vertreter**" hat die diesem Begriff in § 17 (5) zugeschriebene Bedeutung;

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag, einem Sonntag oder einem Feiertag), an dem (i) das Clearingsystem, (ii) die Banken in Frankfurt am Main und London und (iii) das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express

(TARGET2), or any successor system thereto ("TARGET") settle payments;

"**Call Redemption Date**" shall have the meaning ascribed to it in § 4 (2);

"**Call Redemption Price**" shall have the meaning ascribed to it in § 4 (2);

"**Cryptocurrency Divestment Procedure**" shall have the meaning ascribed to it in § 14;

"**Cryptocurrency Entitlement**" means, as of any Business Day, the Bondholder's claim against the Issuer in respect of each Bond, expressed as the number of the units of the Cryptocurrency per Bond, and calculated by the Issuer in its sole discretion in accordance with the following formula:

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

Where:

"**CE**" means Cryptocurrency Entitlement;

"**ICE**" means Initial Cryptocurrency Entitlement (as defined below);

"**DER**" means Diminishing Entitlement Rate (as defined below); and

"**n**" means Number of Days/365.

In case the Diminishing Entitlement Rate is lowered by the Issuer, the Issuer may make in its sole and absolute discretion those changes to the above formula that are required in order to ensure that the new Diminishing Entitlement Rate only applies as of the date such change has been notified to the Bondholders in accordance with § 18 (including, but not limited to, adjusting the definition of the Initial Cryptocurrency Entitlement to mean the "Cryptocurrency Entitlement per Bond at the date on which the change to the relevant Diminishing Entitlement Rate has been notified to the Bondholders in accordance with § 18" and adjusting the definition of Number of Days to mean "the number of days that have passed since the date on which the change to the relevant Diminishing Entitlement Rate has been notified to the Bondholders in accordance with § 18 up until and including the date on which the Cryptocurrency Entitlement is calculated");

"**Cryptocurrency Exercise Right**" shall have the meaning ascribed to it in § 4 (3);

Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("TARGET") Zahlungen abwickeln;

"**Kündigungsrückzahlungstag**" hat die diesem Begriff in § 4 (2) zugeschriebene Bedeutung;

"**Kündigungsrückzahlungspreis**" hat die diesem Begriff in § 4 (2) zugeschriebene Bedeutung;

"**Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren**" hat die diesem Begriff in § 14 zugeschriebene Bedeutung;

"**Kryptowährungsanspruch**" bezeichnet, zu einem beliebigen Geschäftstag, den Anspruch eines Anleihegläubigers gegenüber der Emittentin in Bezug auf jede Schuldverschreibung, ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der Kryptowährung je Schuldverschreibungen, und von der Emittentin nach eigenem Ermessen gemäß folgender Formel berechnet:

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

Wobei:

"**CE**" den Kryptowährungsanspruch bezeichnet;

"**ICE**" den Anfänglichen Kryptowährungsanspruch (wie nachstehend definiert) bezeichnet;

"**DER**" die Abnehmende Anspruchsrate (wie nachstehend definiert) bezeichnet; und

"**n**" die Anzahl der Tage/365 bezeichnet.

Falls die Abnehmende Anspruchsrate von der Emittentin herabgesetzt wird, kann die Emittentin nach eigenem und absoluten Ermessen solche Änderungen an der vorstehenden Formel vornehmen, die erforderlich sind, um sicherzustellen, dass die neue Abnehmende Anspruchsrate nur ab dem Tag gilt, an dem diese Änderung den Anleihegläubigern gemäß § 18 mitgeteilt wurde (einschließlich (ohne Einschränkung) der Anpassung der Definition des Anfänglicher Kryptowährungsanspruchs, der "Kryptowährungsanspruch je Schuldverschreibung an dem Tag, an dem die Änderung der maßgeblichen Abnehmenden Anspruchsrate den Anleihegläubigern gemäß § 18 mitgeteilt wurde" bezeichnet und der Anpassung der Definition der Anzahl der Tage, die "die Anzahl der Tage, die von dem Tag, an dem die Änderung der maßgeblichen Abnehmenden Anspruchsrate den Anleihegläubigern gemäß § 18 mitgeteilt wurde, bis zu dem Tag (einschließlich), an dem der Kryptowährungsanspruch berechnet wird" bezeichnet);

"**Kryptowährungs-Ausübungsrecht**" hat die diesem Begriff in § 4 (3) zugeschriebene Bedeutung;

"Cryptocurrency Sale Proceeds" shall have the meaning ascribed to it in § 4 (2);

"Custodian" shall have the meaning ascribed to it in § 19 (4);

"Depo Bank" means The Bank of New York Mellon, London Branch, One Canada Square, London E14 5AL, United Kingdom, a financial intermediary maintaining the Issuer Account on behalf of the Issuer and any successor in such capacity;

"Depository" means Fidelity Digital Asset Services, LLC, 650 Fifth Ave, 5th Floor, New York, NY 10019, United States of America or such other financial institution(s) that the Issuer, from time to time, has designated as the Depository for its holdings of the Cryptocurrency pledged as security for the Bonds;

"Depository Account" the account of the Issuer maintained by the Depository associated to the Depository Wallet;

"Depository Wallet" means a cryptocurrency wallet or wallets operated by the Depository on behalf of the Issuer, where the assets held in such wallet are (i) segregated from the assets of any other customers of the Depository and from any other assets of the Issuer; and (ii) are pledged as security in favour of the Bondholders pursuant to the Security Documents;

"Depository Wallet Control Agreement" means the depository wallet control agreement entered into between the Issuer, the Security Trustee and the Depository relating to the Depository Wallet and the respective Depository Account;

"Deposited Cryptocurrency" means the number of units of the Cryptocurrency held on the Depository Wallet with the Depository at any given time;

"Digital Wallet" means the relevant digital cryptocurrency wallet of each Bondholder required to receive and transfer units of the Cryptocurrency;

"Diminishing Entitlement Rate" means the rate at which the Cryptocurrency Entitlement decays over time. As of the Issue Date, the Diminishing Entitlement Rate is 0.75 percent. The Diminishing Entitlement Rate may be lowered by the Issuer at any time and the Issuer shall notify the Bondholders thereof in accordance with § 18;

"Kryptowährungs-Verkaufserlöse" hat die diesem Begriff in § 4 (2) zugeschriebene Bedeutung;

"Depotbank" hat die diesem Begriff in § 19 (4) zugeschriebene Bedeutung;

"Depo Bank" bezeichnet The Bank of New York Mellon, London Branch, One Canada Square, London E14 5AL, Vereinigtes Königreich, ein Finanzintermediär, der das Emittentenkonto im Namen der Emittentin verwaltet, sowie etwaige Nachfolger in dieser Funktion;

"Verwahrstelle" bezeichnet Fidelity Digital Asset Services, LLC, 650 Fifth Ave, 5th Floor, New York, NY 10019, Vereinigte Staaten von Amerika, oder (ein) solche(s) anderes (anderen) Finanzinstitut(e), das (die) die Emittentin von Zeit zu Zeit als Verwahrstelle für ihre Anteile an der Kryptowährung, die als Sicherheit für die Schuldverschreibungen hinterlegt sind, benennt;

"Verwahrstellen-Konto" bezeichnet das mit der Verwahrstellen-Wallet verbundene Konto der Emittentin, welches von der Verwahrstelle unterhalten wird;

"Verwahrstellen-Wallet" bezeichnet ein Kryptowährungs-Wallet oder Wallets (Konto), welches von der Verwahrstelle im Namen der Emittentin betrieben wird, wobei die in diesem Wallet gehaltenen Vermögenswerte (i) von den Vermögenswerten anderer Kunden der Verwahrstelle abgegrenzt sind und (ii) als Sicherheit zugunsten der Anleihegläubiger gemäß den Sicherheitendokumenten hinterlegt sind;

"Verwahrstellen-Wallet-Kontrollvertrag" bezeichnet den Verwahrstellen-Wallet-Kontrollvertrag, der zwischen der Emittentin, dem Sicherheitentreuhänder und der Verwahrstelle in Bezug auf die Verwahrstellen-Wallet und das Verwahrstellen-Konto geschlossen wurde;

"Hinterlegte Kryptowährung" bezeichnet die Anzahl der Einheiten der Kryptowährung, welche bei der Verwahrstelle auf dem Verwahrstellen-Wallet zu jeder Zeit gehalten werden;

"Digitales Wallet" bezeichnet das maßgebliche digitale Kryptowährungs-Wallet jedes Anleihegläubigers, das für den Empfang und die Übertragung von Einheiten der Kryptowährung erforderlich ist;

"Abnehmende Anspruchsrate" bezeichnet die Rate, mit welcher der Kryptowährungsanspruch im Laufe der Zeit abnimmt. Am Emissionstag beträgt die Abnehmende Anspruchsrate 0,75%. Die Abnehmende Anspruchsrate kann von der Emittentin zu jeder Zeit herabgesetzt werden und die Emittentin teilt dies den Anleihegläubigern gemäß § 18 mit;

"Divestment Agent" means the Issuer or any entity appointed by the Issuer to carry out the Cryptocurrency Divestment Procedure;

"Divestment Price Determination Date" shall have the meaning ascribed to it in § 14 (1);

"Divestment Start Date" shall have the meaning ascribed to it in § 14 (1);

"EUR Exercise Right" shall have the meaning ascribed to it in § 4 (4);

"Event of Default" shall have the meaning ascribed to it in § 11 (1);

"Exercise Date" shall have the meaning ascribed to it in § 4 (3) and § 4 (4);

"Exercise Fee" means

- (i) in the case of Bondholders who are Authorised Participants an amount which is set out in the relevant Authorised Participant Agreement, which shall not exceed an amount equal to 0.50 percent of the Cryptocurrency Entitlement for each Bond in relation to which the Exercise Right is exercised; or
- (ii) in the case of other Bondholders who are not Authorised Participants an amount equal to 5.00 percent of the Cryptocurrency Entitlement for each Bond in relation to which the Exercise Right is exercised.

The Exercise Fee may be lowered by the Issuer at any time and the Issuer shall notify the Bondholders thereof in accordance with § 18;

"Exercise Form" shall have the meaning ascribed to it in § 4 (3);

"Exercise Right" means the EUR Exercise Right and the Cryptocurrency Exercise Right;

"Failed Divestment" shall have the meaning ascribed to it in § 14 (4);

"Fiscal Agent" means The Bank of New York Mellon, London Branch, One Canada Square, London E14 5AL, United Kingdom, or any other fiscal agent appointed by the Issuer;

"Initial Cryptocurrency Entitlement" means 0.0001 units of the Cryptocurrency per Bond, i.e. the Cryptocurrency Entitlement per Bond at the Issue Date;

"Veräußerungsstelle" bezeichnet die Emittentin oder ein Unternehmen, das von der Emittentin zur Durchführung des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens bestellt wurde;

"Veräußerungspreisfestsetzungstag" hat die diesem Begriff in § 14 (1) zugeschriebene Bedeutung;

"Starttermin der Veräußerung" hat die diesem Begriff in § 14 (1) zugeschriebene Bedeutung;

"EUR-Ausübungsrecht" hat die diesem Begriff in § 4 (4) zugeschriebene Bedeutung;

"Kündigungsgrund" hat die diesem Begriff in § 11 (1) zugeschriebene Bedeutung;

"Ausübungstag" hat die diesem Begriff in § 4 (3) und § 4 (4) zugeschriebene Bedeutung;

"Ausübungsgebühr" bezeichnet

- (i) im Falle von Anleihegläubigern, die Autorisierte Teilnehmer sind, einen Betrag, der in dem maßgeblichen Autorisierten Teilnehmer-Vertrag angegeben ist, der einen Betrag, der 0,50 % des Kryptowährungsanspruchs für jede Schuldverschreibung, für die ein Ausübungsrecht ausgeübt wird, entspricht, nicht überschreiten darf; oder
- (ii) im Falle sonstiger Anleihegläubiger, die keine Autorisierten Teilnehmer sind, einen Betrag, der 5,00 % des Kryptowährungsanspruchs für jede Schuldverschreibung, für die ein Ausübungsrecht ausgeübt wird, entspricht;

Die Ausübungsgebühr kann von der Emittentin zu jeder Zeit herabgesetzt werden und die Emittentin teilt dies den Anleihegläubigern gemäß § 18 mit;

"Ausübungsformular" hat die diesem Begriff in § 4 (3) zugeschriebene Bedeutung;

"Ausübungsrecht" bezeichnet das EUR-Ausübungsrecht und das Kryptowährungs-Ausübungsrecht;

"Fehlgeschlagene Veräußerung" hat die diesem Begriff in § 14 (4) zugeschriebene Bedeutung;

"Emissionsstelle" bezeichnet The Bank of New York Mellon, London Branch, One Canada Square, London E14 5AL, Vereinigtes Königreich, oder jede von der Emittentin ernannte andere Emissionsstelle;

"Anfänglicher Kryptowährungsanspruch" bezeichnet 0,0001 Einheiten der Kryptowährung je Schuldverschreibung, d.h. den Kryptowährungsanspruch je Schuldverschreibung am Emissionstag;

"Issuer Account" means a securities account maintained by the Depo Bank on behalf of the Issuer where Bonds beneficially owned by the Issuer are held or registered;

"Issuer Account Control Agreement" means the issuer account control agreement entered into between the Issuer, the Depo Bank and the Security Trustee;

"Issuer-Owned Bonds" means the Bonds held in the Issuer Account, or any Bonds of which the Issuer itself is a Bondholder;

"Issuer's Call Event" shall have the meaning ascribed to it in § 4 (2);

"Issuer's Call Notice" shall have the meaning ascribed to it in § 4 (2);

"Issuer's Call Right" shall mean the ability of the Issuer to redeem the Bonds at its option, as further described in § 4 (2);

"Number of Days" means the number of days that have elapsed since the Issue Date (excluding) up until and including the date on which the Cryptocurrency Entitlement is calculated;

"Outstanding Amount" means, at any given time, the total number of Outstanding Bonds multiplied by the Cryptocurrency Entitlement;

"Outstanding Bonds" means Bonds issued and placed with investors that have not yet been repurchased or otherwise cancelled by the Issuer (excluding, for the avoidance of doubt, Issuer-Owned Bonds);

"Paying Agent" means The Bank of New York Mellon, London Branch, One Canada Square, London E14 5AL, United Kingdom or any other paying agent appointed by the Issuer;

"Permitted Indebtedness" shall have the meaning ascribed to it in § 12 (2);

"Qualified Majority" shall have the meaning ascribed to it in § 17 (2);

"Reference Price" means, as of the relevant determination date, the Bloomberg Cryptocurrency Fixing for Bitcoin as displayed by Bloomberg under Bloomberg ticker XBT CFIX Curncy between 16:00 and 16:15 (EST);

"Emittentenkonto" bezeichnet ein Wertpapierdepot, das von der Depo Bank im Namen der Emittentin geführt wird, auf dem Schuldverschreibungen, die sich im wirtschaftlichen Eigentum der Emittentin befinden, gehalten werden bzw. registriert sind;

"Emittentenkonto-Kontrollvertrag" bezeichnet den Emittentenkonto-Kontrollvertrag, der zwischen der Emittentin, der Depo Bank und dem Sicherheitentreuhänder geschlossen wurde;

"Emittenteneigene Schuldverschreibungen" bezeichnet die Schuldverschreibungen, die in dem Emittentenkonto gehalten werden, oder Schuldverschreibungen, deren Anleihegläubiger die Emittentin selbst ist;

"Kündigungereignis" hat die diesem Begriff in § 4 (2) zugeschriebene Bedeutung;

"Kündigungsmitteilung" hat die diesem Begriff in § 4 (2) zugeschriebene Bedeutung;

"Kündigungsrecht der Emittentin" bezeichnet die Fähigkeit der Emittentin, die Schuldverschreibungen nach ihrer Wahl zurückzuzahlen, wie in § 4 (2) näher beschrieben;

"Anzahl der Tage" bezeichnet die Anzahl der Tage, die seit dem Emissionstag (ausschließlich) bis zu dem Tag (einschließlich), an dem der Kryptowährungsanspruch berechnet wird, vergangen sind;

"Ausstehender Betrag" bezeichnet zu jedem Zeitpunkt die Gesamtsumme der Ausstehenden Schuldverschreibungen multipliziert mit dem Kryptowährungsanspruch;

"Ausstehende Schuldverschreibungen" bezeichnet ausgegebene und bei Investoren platzierte Schuldverschreibungen, die noch nicht zurückgekauft oder anderweitig von der Emittentin gekündigt wurden (zur Klarstellung: ausgenommen Emittenteneigene Schuldverschreibungen);

"Zahlstelle" bezeichnet The Bank of New York Mellon, London Branch, One Canada Square, London E14 5AL, Vereinigtes Königreich oder jede von der Emittentin ernannte andere Zahlstelle;

"Zulässige Verbindlichkeiten" hat die diesem Begriff in § 12 (2) zugeschriebene Bedeutung;

"Qualifizierte Mehrheit" hat die diesem Begriff in § 17 (2) zugeschriebene Bedeutung;

"Referenzpreis" bezeichnet, zum maßgeblichen Festsetzungstag, die Bloomberg Kryptowährungsfestsetzung für Bitcoin, wie von Bloomberg unter Bloomberg Ticker XBT CFIX Curncy zwischen 16:00 Uhr und 16:15 Uhr (EST) angezeigt;

"**Relevant Taxing Jurisdiction**" shall have the meaning ascribed to it in § 9 (1);

"**SchVG**" shall have the meaning ascribed to it in § 17 (1);

"**Secured Exercise Obligations**" means obligations of the Issuer (i) to settle the Cryptocurrency Entitlement with respect of those Bonds which are redeemed at the discretion of the Issuer due to an Issuer's Call Event in the Cryptocurrency, as further described in § 4 (2); or (ii) to transfer the Cryptocurrency Entitlement to the Bondholder exercising the Cryptocurrency Exercise Right, as further described in § 4 (3);

"**Secured Exercise Obligations Amount**" means amount in the Cryptocurrency of those Secured Exercise Obligations which are not yet fulfilled by the Issuer and remain outstanding;

"**Secured Obligations Amount**" means the sum of Secured Settlement Obligations Amount, Outstanding Amount and Secured Exercise Obligations Amount;

"**Secured Settlement Obligations**" means obligations of the Issuer to transfer Bonds to the Authorised Participant subscribing to or purchasing Bonds from the Issuer in the primary market, but only if such subscribing or purchasing Authorised Participant has transferred (or arranged to be transferred) at least the Cryptocurrency Entitlement (as of the date of the subscription or purchase in the primary market) per Bond being subscribed or purchased in the primary market to the Depositary Wallet;

"**Secured Settlement Obligations Amount**" means amount in the Cryptocurrency (aggregate Cryptocurrency Entitlement of the Bonds to be settled) of those Secured Settlement Obligations which are not yet fulfilled by the Issuer and remain outstanding;

"**Security**" shall have the meaning ascribed to it in § 2 (2);

"**Security Documents**" means (a) the Security Trust Agreement; (b) the Cryptocurrency Security Agreement; (c) the Depositary Wallet Control Agreement; (d) the Issuer Account Control Agreement; (e) any other agreement or document granting, acknowledging, perfecting or giving legal effect to Bondholder's security interest in the Depositary Wallet and/or the Deposited

"**Maßgebliche Steuerjurisdiktion**" hat die diesem Begriff in § 9 (1) zugeschriebene Bedeutung;

"**SchVG**" hat die diesem Begriff in § 17 (1) zugeschriebene Bedeutung;

"**Gesicherte Ausübungsverpflichtungen**" bezeichnet Verpflichtungen der Emittentin, (i) den Kryptowährungsanspruch in Bezug auf die Schuldverschreibungen, welche im Ermessen der Emittentin aufgrund eines Kündigungsereignisses in der Kryptowährung zurückgezahlt werden, abzuwickeln, wie in § 4 (2) näher beschrieben; oder (ii) den Kryptowährungsanspruch derjenigen Anleihegläubiger zu übertragen, welche das Kryptowährungs-Ausübungsrecht ausüben, wie in § 4 (3) näher beschrieben;

"**Betrag der Gesicherten Ausübungsverpflichtungen**" bezeichnet den Betrag in der Kryptowährung derjenigen Gesicherten Ausübungsverpflichtungen, die noch nicht von der Emittentin erfüllt wurden und noch ausstehend sind;

"**Betrag der Gesicherten Verpflichtungen**" bezeichnet die Summe des Betrags der Gesicherten Abwicklungsverpflichtungen, des Ausstehenden Betrags und des Betrags der Gesicherten Ausübungsverpflichtungen;

"**Gesicherte Abwicklungsverpflichtungen**" bezeichnet Verpflichtungen der Emittentin, Schuldverschreibungen auf Autorisierte Teilnehmer zu übertragen, welche Schuldverschreibungen der Emittentin zeichnen oder von der Emittentin im Primärmarkt erwerben, jedoch nur wenn der Zeichnende oder erwerbende Autorisierte Teilnehmer zumindest den Kryptowährungsanspruch (zum Tag der Zeichnung oder des Erwerbs im Primärmarkt) je gezeichneter bzw. im Primärmarkt erworbener Schuldverschreibung auf das Verwahrstellen-Wallet übertragen hat (bzw. die Übertragung angewiesen hat);

"**Betrag der Gesicherten Abwicklungsverpflichtungen**" bezeichnet den Betrag in der Kryptowährung (Gesamt-Kryptowährungsanspruch der abzuwickelnden Schuldverschreibungen) jener Gesicherten Abwicklungsverpflichtungen, die noch nicht von der Emittentin erfüllt wurden und noch ausstehend sind;

"**Sicherheit**" hat die diesem Begriff in § 2 (2) zugeschriebene Bedeutung;

"**Sicherheitendokumente**" bezeichnet (a) den Sicherheiten-Treuhandvertrag; (b) den Kryptowährungs-Sicherheitenvertrag; (c) den Verwahrstellen-Wallet-Kontrollvertrag; (d) den Emittentenkonto-Kontrollvertrag; (e) jeden sonstigen Vertrag bzw. jedes sonstige Dokument, das die Sicherungsrechte des Anleihegläubigers an dem Verwahrstellen-Wallet und/oder der Hinterlegten

Cryptocurrency; or (f) any other agreement or document granting, acknowledging, perfecting or giving legal effect to Bondholder's security interest in the Issuer Account and/or Issuer-Owned Bonds;

"Security Trust Agreement" shall have the meaning ascribed to it in § 7 (1);

"Security Trustee" means The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., 8th Floor, 100 Bishopsgate, London EC2N 4AG, United Kingdom, which holds security interest in (i) the Depositary Wallet and the Deposited Cryptocurrency and (ii) the Issuer Account for the benefit of the Bondholders or any successor or replacement security trustee;

"Split" means a split, or fork, in the blockchain of the Cryptocurrency, leading to a division of the Cryptocurrency into two or more separate cryptocurrencies;

"Split Notification Event" means either of the following: (i) Bondholders representing at least 20 percent of all Outstanding Bonds have notified the Issuer in writing about the occurrence of the Split; or (ii) the Issuer has notified the Bondholders about the occurrence of the Split in accordance with § 18;

"Substitute Debtor" shall have the meaning ascribed to it in § 15 (1);

"Termination Notice" shall have the meaning ascribed to it in § 11 (2);

"Upfront Redemption Fee" shall mean an amount of EUR 2,500 (EUR *two thousand five hundred*) which the Issuer may charge at its sole and absolute discretion for the exercise of an Exercise Right by a Bondholder who is not an Authorised Participant, and where the Exercise Right is exercised in relation to a number of Bonds which, if multiplied by the Cryptocurrency Entitlement and then multiplied by the Reference Price, in each case as of the date on which the Issuer receives the Exercise Form, have a value of less than EUR 1,000,000.00 (EUR one million);

The Upfront Redemption Fee may be lowered by the Issuer at any time and the Issuer shall notify the Bondholders thereof in accordance with § 18; and

Kryptowährung gewährleistet, anerkennt, vollendet oder diesen rechtliche Wirkung verleiht; oder (f) jeder sonstige Vertrag bzw. jedes sonstige Dokument, das die Sicherungsrechte des Anleihegläubigers an dem Emittentenkonto und/oder den Emittenteneigenen Schuldverschreibungen gewährleistet, anerkennt, vollendet oder diesen rechtliche Wirkung verleiht;

"Sicherheiten-Treuhandvertrag" hat die diesem Begriff in § 7 (1) zugeschriebene Bedeutung;

"Sicherheitentreuhänder" bezeichnet The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., 8th Floor, 100 Bishopsgate, London EC2N 4AG, Vereinigtes Königreich, die Sicherungsrechte an (i) dem Verwahrstellen-Wallet und der Hinterlegten Kryptowährung und (ii) dem Emittentenkonto zugunsten der Anleihegläubiger hält, oder etwaige Nachfolger oder Ersatz-Sicherheitentreuhänder;

"Teilung" bedeutet eine Teilung oder eine Weiterentwicklung, in der Blockchain der Kryptowährung, die zu einer Trennung der Kryptowährung in zwei oder mehrere getrennte Kryptowährungen führt;

"Ereignis einer Teilungsmitteilung" bezeichnet jeweils Folgendes: (i) Anleihegläubiger, die mindestens 20 % aller Ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten, haben die Emittentin schriftlich über das Ereignis der Teilung informiert; oder (ii) die Emittentin hat die Anleihegläubiger über das Ereignis einer Teilung gemäß § 18 informiert;

"Ersatzschuldner" hat die diesem Begriff in § 15 (1) zugeschriebene Bedeutung;

"Kündigungserklärung" hat die diesem Begriff in § 11 (2) zugeschriebene Bedeutung;

"Rückzahlungsgebühr" bezeichnet einen Betrag in Höhe von EUR 2.500 (zweitausendfünfhundert Euro), welchen die Emittentin nach eigenem und absoluten Ermessen für die Ausübung eines Ausübungsrechts durch einen Anleihegläubiger, der kein Autorisierter Teilnehmer ist und das Ausübungsrecht für eine Anzahl von Schuldverschreibungen ausgeübt wird, die, wenn sie mit dem Kryptowährungsanspruch multipliziert und sodann mit dem Referenzpreis multipliziert werden, einen Wert von weniger als EUR 1.000.000,00 (eine Million Euro) in jedem Falle zu dem Tag, an dem die Emittentin das Ausübungsformular erhält, ergibt, in Rechnung stellen kann;

Die Rückzahlungsgebühr kann von der Emittentin jederzeit verringert werden. Die Emittentin teilt dies den Anleihegläubigern gemäß § 18 mit; und

"Website" means the Issuer's official website at <https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>.

§ 2 Status, Security

(1) *Status.* The obligations under the Bonds constitute direct, unsubordinated and secured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves, Secured Exercise Obligations and Secured Settlement Obligations.

(2) *Security.* As continuing security for the payment and discharge of the obligations to the Bondholders under the Bonds the Issuer pledges in favour of the Bondholders, the Security Trustee and the Bondholders' Representative (if appointed) pursuant to the Security Documents (i) all of its rights, title, interest and benefit, present and future, in, to and under the Depositary Wallet and the Deposited Cryptocurrency and (ii) all of its rights, title, interest and benefit, present and future, in, to and from the Issuer Account and Issuer-Owned Bonds (the "**Security**"). Details of the accounts and the terms and conditions of the respective pledges shall be stipulated in the Security Documents between the Security Trustee and the Issuer. The Issuer shall make copies of the Security Documents available for inspection by the Bondholders at the Issuer's principal place of business (or any successor address in Germany, as communicated to the Bondholders in accordance with § 18). The Issuer shall also make copies of the Security Documents available on the Website. The Issuer reserves the right to redact certain provisions related to the procedures of repossessing the Depositary Wallet by the Security Trustee from the copy of the Depositary Wallet Control Agreement for security reasons. The Security will be held, administered and enforced by the Security Trustee in accordance with the Security Trust Agreement.

(3) *Security Release and Proceeds.* The Security shall be released in accordance with the provisions of the Security Trust Agreement.

§ 3 Interest

There will be no payments of interest on the Bonds.

"Website" bezeichnet die offizielle Website der Emittentin auf <https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>.

§ 2 Status, Sicherheit

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, nicht nachrangige und besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind, Gesicherte Ausübungsverpflichtungen und Gesicherte Abwicklungsverpflichtungen.

(2) *Sicherheit.* Als fortwährende Sicherheit für die Zahlung und Erfüllung der Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern aus den Schuldverschreibungen verpfändet die Emittentin (i) sämtliche ihrer gegenwärtigen und zukünftigen Rechte, Titel, Anteile und Nutzen an, zum und aus dem Verwahrstellen-Wallet und der Hinterlegten Kryptowährung und (ii) sämtliche ihrer gegenwärtigen und zukünftigen Rechte, Titel, Anteile und Nutzen an, zum und vom Emittentenkonto und den Emittenteneigenen Schuldverschreibungen (die "**Sicherheit**") zugunsten der Anleihegläubiger, des Sicherheitentreuhänders und des Gemeinsamen Vertreters gemäß den Sicherheitendokumenten zu. Einzelheiten der Konten und der Bedingungen der jeweiligen Pfandrechte sind in den Sicherheitendokumenten zwischen dem Sicherheitentreuhänder und der Emittentin festzulegen. Die Emittentin wird Kopien der Sicherheitendokumente zur Einsicht durch die Anleihegläubiger an ihrem Hauptgeschäftssitz (oder jede Nachfolgeadresse in Deutschland, wie durch die Emittentin an die Anleihegläubiger gemäß § 18 mitgeteilt) zur Verfügung stellen. Die Emittentin wird außerdem Kopien der Sicherheitendokumente auf der Website zur Verfügung stellen. Die Emittentin behält sich hierbei das Recht vor, bestimmte Bestimmungen in Bezug auf das Verfahren zur Wiederinbesitznahme der Verwahrstellen-Wallet durch den Sicherheitentreuhänder aus der Kopie des Verwahrstellen-Wallet-Kontrollvertrags aus Sicherheitsgründen zu streichen. Die Sicherheit wird durch den Sicherheitentreuhänder in Übereinstimmung mit dem Sicherheiten-Treuhandvertrag gehalten, verwaltet und durchgesetzt.

(3) *Freigabe der Sicherheit und Verfahren.* Die Sicherheit soll gemäß den Regelungen des Sicherheiten-Treuhandvertrags freigegeben werden.

§ 3 Verzinsung

Es erfolgen keine Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

§ 4 Redemption

(1) *Redemption.* The Bonds do not have a fixed maturity date.

(2) *Issuer's Call.* Upon occurrence of an Issuer's Call Event (as defined below) the Issuer may (but is not obliged to), in its reasonable discretion give notice to the Bondholders in accordance with § 18 (the "**Issuer's Call Notice**"), such notice stating the applicable Issuer's Call Event. Upon giving an Issuer's Call Notice, the Bonds shall be redeemed on the Call Redemption Date at their Call Redemption Price. An "**Issuer's Call Event**" means each of the following events:

- (a) for a continuous period of 90 (ninety) days the EUR equivalent of the Outstanding Amount, calculated as the Outstanding Amount multiplied by the Reference Price, is less than EUR 500,000,000.00 (EUR five hundred million); or
- (b) any new or existing law or regulation, or interpretation of any existing law or regulation, requires the Issuer to obtain any license, permission or approval, or to become regulated or supervised in any way in Germany or elsewhere, to continue fulfilling its obligations under these Terms and Conditions, but excluding requirements to publish an approved prospectus with respect to the Bonds; or
- (c) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any other member state of the European Economic Area or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation, the tax treatment of the Cryptocurrency in general changes materially, such change was not reasonably foreseeable at the Issue Date, and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous to the business of the Issuer (regardless of whether this affects the issuance of the Bonds); or

§ 4 Rückzahlung

(1) *Rückzahlung.* Die Schuldverschreibungen haben keinen festgelegten Fälligkeitstag.

(2) *Kündigung durch die Emittentin.* Nach Eintritt eines Kündigungsereignisses (wie nachstehend definiert) kann die Emittentin, nach billigem Ermessen (ohne hierzu verpflichtet zu sein), dies den Anleihegläubigern gemäß § 18 mitteilen (die "**Kündigungsmittelung**"). Diese Mitteilung gibt das anwendbare Kündigungsereignis an. Bei Abgabe einer Kündigungsmittelung werden die Schuldverschreibungen am Kündigungsrückzahlungstag zu deren Kündigungsrückzahlungspreis zurückgezahlt. Jedes der folgenden Ereignisse bezeichnet ein "**Kündigungsereignis**":

- (a) für einen fortwährenden Zeitraum von 90 (neunzig) Tagen ist der EUR-Gegenwert des Ausstehenden Betrags, berechnet als der Ausstehende Betrag multipliziert mit dem Referenzpreis, geringer als EUR 500.000.000,00 (EUR fünfhundert Millionen); oder
- (b) durch neue oder bestehende Gesetze oder Verordnungen, oder durch die Auslegung eines bestehenden Gesetzes oder einer Verordnung, wodurch die Emittentin verpflichtet ist, Lizenzen, Zulassungen oder Genehmigungen einzuholen oder sich in irgendeiner Weise in Deutschland oder anderswo einer Regulierung oder Überwachung zu unterstellen, um ihre Verpflichtungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu erfüllen, jedoch mit Ausnahme vom Erfordernis zur Veröffentlichung eines gebilligten Prospekts in Bezug auf die Schuldverschreibungen; oder
- (c) als Folge jeglicher Änderungen oder Ergänzungen der Gesetze oder Verordnungen der Bundesrepublik Deutschland oder eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums oder deren Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden, die die Besteuerung betreffen oder sich darauf auswirken, die steuerliche Behandlung der Kryptowährung sich im Allgemeinen wesentlich ändert, die Änderung am Emissionstag vernünftigerweise nicht vorhersehbar war, und diese Änderung, nach Einschätzung der Emittentin, als wesentlich nachteilig für das Geschäft der Emittentin bewertet wird (ungeachtet, ob dies die

Emission der Schuldverschreibungen beeinträchtigt).

- | | |
|--|---|
| <p>(d) any third-party service provider, including the Issuer's auditors, legal advisers, the Clearing System, the Paying Agent, the Fiscal Agent, the Administrator, the Trustee and the Depositary, stops providing services to the Issuer, and the Issuer fails to find a replacement within reasonable time; or</p> <p>(e) if the Issuer was ordered by the competent court or otherwise became required by law to exercise its Issuer's Call Right.</p> | <p>(d) ein Drittanbieter, einschließlich die Wirtschaftsprüfer, Rechtsberater, das Clearing System, die Zahlstelle, die Emissionsstelle, den Administrator, der Sicherheitentreuhänder und die Verwahrstelle der Emittentin, stellt seine Dienstleistungen gegenüber der Emittentin ein, und der Emittentin gelingt es nicht, innerhalb eines angemessenen Zeitraums einen Ersatz zu finden; oder</p> <p>(e) wenn das zuständige Gericht anordnet, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht der Emittentin auszuüben hat oder die Emittentin anderweitig gesetzlich dazu verpflichtet wurde.</p> |
|--|---|

The "**Call Redemption Price**" per Bond shall be (i) the amount in the Cryptocurrency equal to the Cryptocurrency Entitlement; or (ii) if a Bondholder is prevented from receiving units of the Cryptocurrency for legal reasons, in particular due to regulatory provisions applicable to it, the amount in EUR equal to the Cryptocurrency Sale Proceeds, divided by the number of Bonds redeemed in EUR, minus any reasonable third-party fees related to redemption of the Bonds.

Der "**Kündigungsrückzahlungspreis**" pro Schuldverschreibung entspricht (i) dem Betrag in der Kryptowährung, der dem Kryptowährungsanspruch entspricht, oder (ii) falls ein Anleihegläubiger aus rechtlichen Gründen daran gehindert ist, Einheiten der Kryptowährung zu erhalten, insbesondere aufgrund von für ihn geltenden regulatorischen Vorschriften, dem Betrag in EUR, der den Kryptowährungsverkaufserlösen entspricht, dividiert durch die Anzahl der Schuldverschreibungen, die in EUR zurückgezahlt werden, abzüglich etwaiger, mit der Rückzahlung der Schuldverschreibungen verbundener angemessener Fremdgebühren.

In order for a Bondholder to receive the Cryptocurrency Entitlement, such Bondholder needs to (i) submit a duly completed Call Redemption Form (obtainable from the website of the Issuer), including any documents requested in such form for verification of the Bondholder's identity; and (ii) transfer its Bonds to the Issuer Account free of payment.

Damit ein Anleihegläubiger den Kryptowährungsanspruch erhält, muss dieser Anleihegläubiger (i) ein ordnungsgemäß ausgefülltes Kündigungsrückzahlungsformular (das über die Website der Emittentin erhältlich ist) einreichen, einschließlich sämtlicher Dokumente, die in diesem Muster für die Verifizierung der Identität des Anleihegläubigers verlangt werden und (ii) seine Schuldverschreibungen frei von Zahlung auf das Emittentenkonto übertragen.

If a Bondholder fails to perform (i) or (ii) within a twenty-day period after the Issuer's Call Notice has been published, the Issuer will treat the relevant Bondholder as prevented from receiving units of the Cryptocurrency for legal or regulatory reasons and redeem the relevant Bonds in EUR.

Wenn ein Anleihegläubiger (i) oder (ii) innerhalb einer Frist von zwanzig Tagen nach der Veröffentlichung der Kündigungsmitteilung nicht erfüllt, wird die Emittentin den maßgeblichen Anleihegläubiger so behandeln, als sei er aus rechtlichen oder regulatorischen Gründen am Erhalt von Einheiten der Kryptowährung gehindert und die maßgeblichen Schuldverschreibungen in EUR zurückzahlen.

"**Call Redemption Date**" shall mean (i) for those Bonds redeemed in the Cryptocurrency, the third Business Day after the expiry of a thirty-day period after the Issuer's Call Notice has been published; or (ii) for those Bonds redeemed in EUR, the third Business Day after successful completion of the Cryptocurrency Divestment Procedure or alternative sale arrangements in case of its failure. The

"**Kündigungsrückzahlungstag**" bezeichnet (i) für Schuldverschreibungen, die in der Kryptowährung zurückgezahlt werden, den dritten Geschäftstag nach dem Ablauf einer 30-tägigen Periode, nachdem die Kündigungsmitteilung veröffentlicht worden ist oder (ii) für Schuldverschreibungen, die in EUR zurückgezahlt werden, den dritten Geschäftstag nach erfolgreichem Abschluss des Kryptowährungs-

Cryptocurrency Divestment Procedure shall begin (if required) on the 30th (thirtieth) day following publication of the Issuer's Call Notice.

"Cryptocurrency Sale Proceeds" means the amount in EUR obtained from the sale of units of Cryptocurrency corresponding to the Cryptocurrency Entitlement (as of the date of the Issuer's Call Notice), multiplied by the number of Bonds being redeemed in EUR, from Deposited Cryptocurrency using one or several Cryptocurrency Divestment Procedure(s). If the Divestment Agent fails to complete the sale using the Cryptocurrency Divestment Procedure within 10 (ten) days, the Divestment Agent shall – following instructions from the Issuer (if applicable) – arrange for the sale of units of the Cryptocurrency using any other procedure aiming to achieve the best price within a reasonable amount of time.

In case the Issuer has given an Issuer's Call Notice, the Issuer shall no longer issue new Bonds or sell Issuer-Owned Bonds and arrange for cancellation of all Issuer-Owned Bonds.

(3) *Redemption at the Option of the Bondholders with Cryptocurrency Settlement.* Each Bondholder may terminate in whole or in part its Bonds against payment of the Cryptocurrency Entitlement for each of the Bonds held by the Bondholders in the Cryptocurrency (the **"Cryptocurrency Exercise Right"**). In order to terminate its Bonds, the Bondholder needs to (i) submit a duly completed notice for the exercise of the Exercise Right in the form obtainable from the Website (the **"Exercise Form"**), specifying that Cryptocurrency Settlement shall be applicable, including any documents requested in such form for verification of the Bondholder's identity; (ii) pay the Upfront Redemption Fee (if any) to an account specified by the Issuer; and (iii) transfer the Bonds in relation to which the Cryptocurrency Exercise Right is exercised to the Issuer Account free of payment. The date on which all of (i) to (iii) have been completed, shall be the **"Exercise Date"**.

No Upfront Redemption Fee shall be payable if: (i) no Authorised Participants are appointed by the Issuer; (ii) the Outstanding Amount multiplied by the

Veräußerungsverfahrens oder alternative Verkaufsarrangements im Fall des Scheiterns des Verfahrens. Das Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren beginnt (falls erforderlich) am 30. (dreißigsten) Tag nachdem die Kündigungsmitteilung veröffentlicht worden ist.

"Kryptowährungs-Verkaufserlöse" bezeichnet den Betrag in EUR, der aus dem Verkauf von Einheiten der Kryptowährung erhalten wurde, entsprechend dem Kryptowährungsanspruch (zum Tag der Kündigungsmitteilung), multipliziert mit der Anzahl der Schuldverschreibungen, die in EUR zurückgezahlt werden, aus Hinterlegter Kryptowährung unter Durchführung eines oder mehrerer Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren. Falls es der Veräußerungsstelle nicht gelingt, den Verkauf unter Anwendung des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens innerhalb von 10 (zehn) Tagen abzuschließen, veranlasst die Veräußerungsstelle – gemäß den Anweisungen von der Emittentin (falls anwendbar) – den Verkauf von Einheiten der Kryptowährung unter Anwendung eines anderen Verfahrens mit dem Ziel, den besten Preis innerhalb eines angemessenen Zeitraums zu erreichen.

Im Falle dass die Emittentin eine Kündigungsmitteilung abgegeben hat, wird die Emittentin keine neuen Schuldverschreibungen mehr ausgeben oder Emittenteneigene Schuldverschreibungen verkaufen und eine Annullierung aller Emittenteneigenen Schuldverschreibungen veranlassen.

(3) *Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger mit Kryptowährungs-Abwicklung.* Jeder Anleihegläubiger kann seine Schuldverschreibungen im Ganzen oder in Teilen gegen Zahlung des Kryptowährungsanspruchs für jede der Schuldverschreibungen, die von den Anleihegläubigern in der Kryptowährung gehalten werden, kündigen (das **"Kryptowährungs-Ausübungsrecht"**). Zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen muss der Anleihegläubiger (i) eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung über die Ausübung des Ausübungsrechts in der Form, die über die Website erhältlich ist (das **"Ausübungsformular"**) einreichen, in der er angibt, dass Kryptowährungs-Abwicklung anwendbar ist, sowie alle Dokumente, die in diesem Formular zur Überprüfung der Identität des Anleihegläubigers erforderlich sind, (ii) die Rückzahlungsgebühr (falls zutreffend) auf das von der Emittentin genannte Konto zahlen und (iii) die Schuldverschreibungen, für die das Kryptowährungs-Ausübungsrecht ausgeübt wird, auf das Emittentenkonto frei von Zahlung übertragen. Der Tag, an dem alles unter (i) und (iii) Genannte abgeschlossen ist, ist der **"Ausübungstag"**.

Keine Rückzahlungsgebühr wird erhoben, wenn (i) keine Autorisierten Teilnehmer von der Emittentin ernannt werden; (ii) der Ausstehende Betrag

Reference Price, in each case as of the date on which the Issuer receives the Exercise Form, is less than EUR 10,000,000.00 (ten million EUR); (iii) the Cryptocurrency Exercise Right is exercised in relation to a number of Bonds which, if multiplied by the Cryptocurrency Entitlement and then multiplied by the Reference Price, in each case as of the date on which the Issuer receives the Exercise Form, have a value of greater than EUR 1,000,000.00 (one million EUR); or (iv) the Cryptocurrency Exercise Right is exercised by an Authorised Participant.

On the Exercise Date, the Issuer shall transfer the Cryptocurrency Entitlement in the Cryptocurrency for each Bond in relation to which the Cryptocurrency Exercise Right was exercised, calculated as of the Exercise Date, less the Exercise Fee (if any) to the relevant Bondholder's Digital Wallet as designated in the relevant Exercise Form,

- (i) in case of Bondholders who are Authorised Participants, as soon as practicable after the Exercise Date, but under all circumstances within the time-frame of a normal settlement/transfer cycle of the Cryptocurrency in the Cryptocurrency network (which may vary depending on the level of the network fees the Bondholder agrees to pay pursuant to the Exercise Form) plus 3 (three) Business Days; and
- (ii) in case of Bondholders who are not Authorised Participants, as soon as practicable after the Exercise Date, but under all circumstances within the time-frame of a normal settlement/transfer cycle of the Cryptocurrency in the Cryptocurrency network (which may vary depending on the level of the network fees the Bondholder agrees to pay pursuant to the Exercise Form) plus 30 (thirty) days.

(4) *Redemption at the Option of the Bondholders with EUR Settlement.* If a Bondholder is prevented from receiving the Cryptocurrency for legal reasons, in particular due to regulatory provisions applicable to it, such Bondholder may terminate in whole or in part its Bonds against payment of EUR for each of the Bonds held by such Bondholder in an amount equal to the proceeds of sale of the Cryptocurrency Entitlement using the Cryptocurrency Divestment Procedure (the "**EUR Exercise Right**"). In order to terminate its Bonds, the Bondholder needs to (i) submit a duly completed Exercise Form, specifying that EUR settlement shall be applicable, including any

multipliziert mit dem Referenzpreis, in jedem Fall zu dem Tag, an dem die Emittentin das Ausübungsformular erhält, weniger als EUR 10.000.000,00 (EUR zehn Millionen) beträgt; (iii) das Kryptowährungs-Ausübungsrecht für eine Anzahl von Schuldverschreibungen ausgeübt wird, die, wenn sie mit dem Kryptowährungsanspruch und anschließend mit dem Referenzpreis multipliziert werden, in jedem Fall zu dem Tag, an dem die Emittentin das Ausübungsformular erhält, einen Wert haben, der größer ist als EUR 1.000.000,00 (eine Million Euro); oder (iv) das Kryptowährungs-Ausübungsrecht von einem Autorisierten Teilnehmer ausgeübt wird.

Am Ausübungstag überträgt die Emittentin den Kryptowährungsanspruch in die Kryptowährung für jede Schuldverschreibung, für die das Kryptowährungs-Ausübungsrecht ausgeübt wurde, berechnet zum Ausübungstag, abzüglich der Ausübungsgebühr (falls vorhanden) an das maßgebliche Digitale Wallet des Anleihegläubigers, welches in dem maßgeblichen Ausübungsformular benannt wurde,

- (i) im Fall von Anleihegläubigern, die Autorisierte Teilnehmer sind, so bald wie möglich nach dem Ausübungstag, aber unter allen Umständen innerhalb des Zeitraums eines normalen Abwicklungs-/Übertragungszyklus der Kryptowährung im Kryptowährungs-Netzwerk (welche je nach Höhe der Gebühren für das Netzwerk variieren können, die der Anleihegläubiger gemäß dem Ausübungsformular zu zahlen bereit ist) zuzüglich 3 (drei) Geschäftstage; und
- (ii) im Fall von Anleihegläubigern, die keine Autorisierten Teilnehmer sind, so bald wie möglich nach dem Ausübungstag, aber unter allen Umständen innerhalb des Zeitraums eines normalen Abwicklungs-/Übertragungszyklus der Kryptowährung im Kryptowährungs-Netzwerk (welche je nach Höhe der Gebühren für das Netzwerk variieren können, die der Anleihegläubiger gemäß dem Ausübungsformular zu zahlen bereit ist) zuzüglich 30 (dreißig) Tage.

(4) *Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger mit EUR-Abwicklung.* Falls ein Anleihegläubiger aus rechtlichen Gründen daran gehindert wird, die Kryptowährung zu erhalten, insbesondere aufgrund von für ihn geltenden regulatorischen Vorschriften, kann dieser Anleihegläubiger seine Schuldverschreibungen im Ganzen oder in Teilen gegen Zahlung von EUR für jede der von diesem Anleihegläubiger gehaltenen Schuldverschreibungen, zu einem Betrag kündigen, der den Verkaufserlös des Kryptowährungsanspruchs nach dem Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren entspricht

documents requested in such form for verification of the Bondholder's identity and inability to receive the Cryptocurrency; (ii) pay the Upfront Redemption Fee (if any) to an account specified by the Issuer; and (iii) transfer the Bonds in relation to which the EUR Exercise Right is exercised to the Issuer Account free of payment. The date on which all of (i) to (iii) have been completed, shall be the "**Exercise Date**".

No Upfront Redemption Fee shall be payable if: (i) no Authorised Participants are appointed by the Issuer; (ii) the Outstanding Amount multiplied by the Reference Price, in each case as of the date on which the Issuer receives the Exercise Form, is less than EUR 10,000,000.00 (ten million EUR); (iii) the EUR Exercise Right is exercised in relation to a number of Bonds which, if multiplied by the Cryptocurrency Entitlement and then multiplied by the Reference Price, in each case as of the date on which the Issuer receives the Exercise Form, have a value of greater than EUR 1,000,000.00 (one million EUR); or (iv) the EUR Exercise Right is exercised by an Authorised Participant.

Within 10 (ten) days from the Exercise Date (including), the Divestment Agent shall initiate the divestment of such number of units of the Cryptocurrency as corresponds to the Cryptocurrency Entitlement for the Bonds in relation to which the EUR Exercise Right is exercised, calculated as of the Exercise Date, in accordance with the Cryptocurrency Divestment Procedure, described in § 14.

After successful completion of the Cryptocurrency Divestment Procedure, the Issuer shall transfer the proceeds of the Cryptocurrency sale less the Exercise Fee (if any) to the respective Bondholder's account, as specified in the Exercise Form, within 7 (seven) Business Days from the receipt of the relevant Cryptocurrency Divestment Procedure proceeds.

Without prejudice to other provisions of this same paragraph, in case of a Failed Divestment, the Issuer shall return all Bonds in relation to which the EUR Exercise Right was exercised, to the Bondholder within 7 (seven) Business Days. The Issuer may choose to charge any Exercise Fee to the respective Bondholder in case of a Failed Divestment. In this case, the Issuer shall forfeit such number of Bonds for its own benefit to become Issuer-Owned Bonds from the Bonds to be returned to the Bondholder, so that Cryptocurrency Entitlement, as of the Exercise Date,

(das "**EUR-Ausübungsrecht**"). Zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen muss der Anleihegläubiger (i) ein ordnungsgemäß ausgefülltes Ausübungsformular einreichen, in dem er angibt, dass EUR-Abwicklung anwendbar sein soll, sowie alle Dokumente, die in diesem Formular zur Überprüfung der Identität des Anleihegläubigers und die Unfähigkeit, die Kryptowährung zu erhalten, erforderlich sind, (ii) die Rückzahlungsgebühr (falls zutreffend) auf das von der Emittentin genannte Konto zahlen und (iii) die Schuldverschreibungen, für die das EUR-Ausübungsrecht ausgeübt wird, auf das Emittentenkonto frei von Zahlung übertragen. Der Tag, an dem alles unter (i) bis (iii) Genannte abgeschlossen ist, ist der "**Ausübungstag**".

Keine Rückzahlungsgebühr wird erhoben, wenn (i) keine Autorisierten Teilnehmer von der Emittentin ernannt werden; (ii) der Ausstehende Betrag multipliziert mit dem Referenzpreis, in jedem Fall zu dem Tag, an dem die Emittentin das Ausübungsformular erhält, weniger als EUR 10.000.000,00 (zehn Millionen Euro) beträgt; (iii) das EUR-Ausübungsrecht für eine Anzahl von Schuldverschreibungen ausgeübt wird, die, wenn sie mit dem Kryptowährungsanspruch und anschließend mit dem Referenzpreis multipliziert werden, in jedem Fall zu dem Tag, an dem die Emittentin das Ausübungsformular erhält, einen Wert haben, der größer ist als EUR 1.000.000,00 (eine Million Euro); oder (iv) das EUR-Ausübungsrecht von einem Autorisierten Teilnehmer ausgeübt wird.

Innerhalb von 10 (zehn) Tagen ab dem Ausübungstag (einschließlich) beginnt die Veräußerungsstelle mit der Veräußerung derjenigen Anzahl an Einheiten der Kryptowährung, die dem Kryptowährungsanspruch für die Schuldverschreibungen entspricht, für die das EUR-Ausübungsrecht ausgeübt wird, berechnet zum Ausübungstag, gemäß dem Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren, wie in § 14 beschrieben.

Nach erfolgreichem Abschluss des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens überweist die Emittentin den Erlös des Kryptowährungs-Verkaufs abzüglich der Ausübungsgebühr (falls vorhanden) auf das jeweilige Konto des Anleihegläubigers, wie in dem Ausübungsformular angegeben, innerhalb von 7 (sieben) Geschäftstagen ab Erhalt der maßgeblichen Erlöse des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens.

Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieses Absatzes gilt: Im Falle einer Fehlgeschlagenen Veräußerung gibt die Emittentin alle Schuldverschreibungen, für die das EUR-Ausübungsrecht ausgeübt wurde, an die Anleihegläubiger innerhalb von 7 (sieben) Geschäftstagen zurück. Die Emittentin kann im Falle einer Fehlgeschlagenen Veräußerung vom jeweiligen Anleihegläubiger eine Ausübungsgebühr verlangen. In diesem Fall verliert die Emittentin diese Anzahl von Schuldverschreibungen zu ihrem eigenen Vorteil,

multiplied by the number of Bonds forfeited does not exceed the Exercise Fee.

For the avoidance of doubt: The Bondholder shall be entitled to exercise any Exercise Right with respect to the returned Bonds at any time.

§ 5 Payments

(1) *Payment of Call Redemption Price.* In the case of an Issuer's Call pursuant to § 4 (2) and in the case the Bonds are to be redeemed in EUR, payment of the Call Redemption Price in respect of those Bonds shall be made to the Paying Agent for further forwarding to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

§ 6 Paying Agent, Fiscal Agent and Depositary

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Paying Agent, the Fiscal Agent, the Depositary and their initial specified offices shall be:

Paying Agent and Fiscal Agent:

The Bank of New York Mellon, London Branch
One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

Depositary:

Fidelity Digital Asset Services, LLC

650 Fifth Ave
5th Floor
New York
NY 10019
United States of America

The Paying Agent, the Fiscal Agent and the Depositary reserve the right at any time to change their specified offices to some other office in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or

damit sie zu Emittenteneigenen Schuldverschreibungen aus den Schuldverschreibungen werden, da sie an die Anleihegläubiger zurückzugeben sind, so dass der Kryptowährungsanspruch, zum Ausübungstag, multipliziert mit der Anzahl der verfallenen Schuldverschreibungen die Ausübungsgebühr nicht übersteigt.

Zur Klarstellung: Die Anleihegläubiger sind berechtigt, ein Ausübungsrecht im Hinblick auf die zurückgegebenen Schuldverschreibungen jederzeit auszuüben.

§ 5 Zahlungen

(1) *Zahlung des Kündigungsrückzahlungspreises.* Im Falle einer Kündigung durch die Emittentin gemäß § 4 (2) und im Falle, dass die Schuldverschreibungen in EUR zurückzahlen sind, erfolgt die Zahlung des Kündigungsrückzahlungspreises in Bezug auf diejenigen Schuldverschreibungen an die Zahlstelle zur weiteren Weiterleitung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

§ 6 Zahlstelle, Emissionsstelle und Verwahrstelle

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle, die Emissionsstelle, die Verwahrstelle und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen sind:

Zahlstelle und Emissionsstelle:

The Bank of New York Mellon, London Branch
One Canada Square
London E14 5AL
Vereinigtes Königreich

Verwahrstelle:

Fidelity Digital Asset Services, LLC

650 Fifth Ave
5th Floor
New York
NY 10019
Vereinigte Staaten von Amerika

Die Zahlstelle, die Emissionsstelle und die Verwahrstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung oder Beendigung der Bestellung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die

terminate the appointment of the Paying Agent and/or the Depositary and to appoint: (i) a replacement Paying Agent or additional paying agents; and/or (ii) a replacement or additional Depositary. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent and a Depositary. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after prior notice to the Bondholders given not less than 30 (thirty) but not more than 45 (forty-five) days from these events in accordance with § 18.

(3) *Agent of the Issuer.* The Paying Agent, the Depositary and any additional or replacement Paying Agent or Depositary appointed pursuant to paragraph (2) above act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust with any Bondholder.

§ 7 Security Trustee

(1) *Appointment.* The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. is appointed as Security Trustee for the Security. Any Security hereunder shall be held and managed by the Security Trustee on behalf of all present and future Bondholders. The Security Trustee shall, in relation to third parties, act as the holder of the Security and manage it on behalf of the Bondholders. The detailed duties of the Security Trustee shall solely be governed by the security trust agreement entered into between the Issuer and the Security Trustee (the "**Security Trust Agreement**") as set out in Annex 1 to the respective Global Note.

(2) *Authorisation.* Each Bondholder instructs and authorises the Security Trustee (with the right of sub-delegation) to act as its security trustee (*Treuhänder*) and in particular (without limitation) to enter into and amend any documents evidencing Security, and to make and accept all declarations and take all actions it considers necessary or useful in connection with any Security on behalf of that Bondholder. The Security Trustee shall further be entitled to enforce or release any Security, to perform any rights and obligations under any documents evidencing Security and to execute new and different documents evidencing or relating to the Security.

Bestellung der Zahlstelle und/oder der Verwahrstelle zu ändern oder zu beenden und (i) eine Ersatz-Zahlstelle oder zusätzliche Zahlstellen; und/oder (ii) eine Ersatz-Verwahrstelle oder zusätzliche Verwahrstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle und eine Verwahrstelle unterhalten. Eine Änderung, Beendigung, Bestellung oder ein Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß § 18 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 (dreißig) und höchstens 45 (fünfundvierzig) Tagen nach dem Eintritt dieser Ereignisse informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe der Emittentin.* Die Zahlstelle, die Verwahrstelle und etwaige zusätzliche oder Ersatz-Zahlstellen oder zusätzliche oder Ersatz-Verwahrstellen, die nach dem vorstehenden Absatz (2) bestellt wird, handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Anleihegläubigern begründet.

§ 7 Sicherheitentreuhänder

(1) *Ernennung.* The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. wird als Sicherheitentreuhänder für die Sicherheit ernannt. Alle Sicherheiten hierunter werden von dem Sicherheitentreuhänder im Namen aller gegenwärtigen und zukünftigen Anleihegläubiger gehalten und verwaltet. Der Sicherheitentreuhänder handelt gegenüber Dritten als Inhaber der Sicherheit und verwaltet diese im Namen der Anleihegläubiger. Die einzelnen Pflichten des Sicherheitentreuhänders unterliegen allein dem Sicherheiten-Treuhandvertrag, der zwischen der Emittentin und dem Sicherheitentreuhänder geschlossen wurde (der "**Sicherheiten-Treuhandvertrag**"), wie in Anhang 1 zur jeweiligen Globalurkunde angegeben.

(2) *Autorisierung.* Jeder Anleihegläubiger weist den Sicherheitentreuhänder an und bevollmächtigt diesen (mit dem Recht auf Weiterübertragung), als sein Sicherheitentreuhänder zu handeln und insbesondere (uneingeschränkt) Unterlagen auszufertigen und abzuändern, die die Sicherheit belegen, und alle Erklärungen abzugeben und anzunehmen und alle Maßnahmen zu ergreifen, die er im Namen dieses Anleihegläubigers für notwendig oder nützlich im Zusammenhang mit einer Sicherheit hält. Der Sicherheitentreuhänder ist zudem berechtigt, Sicherheiten durchzusetzen oder freizugeben, alle Rechte und Verpflichtungen unter Dokumenten auszuführen, die die Sicherheit belegen, und neue und andere Dokumente geltend zu machen, die die

(3) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Security Trustee and to appoint another Security Trustee. The Issuer shall at all times maintain a Security Trustee. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after prior notice to the Bondholders given not less than 30 (thirty) but not more than 45 (forty-five) days from these events in accordance with § 18.

§ 8 Information Duties

Bondholders will receive copies of the relevant transaction documents in connection with the Bonds pursuant to the Security Trust Agreement as soon as reasonably practicable after the Issue Date.

§ 9 Taxation

(1) *Payments Free of Taxes.* All amounts payable in respect of the Bonds shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied at source by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany (the "**Relevant Taxing Jurisdiction**") or any respective political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

(2) *Other Tax Jurisdiction.* If at any time the Issuer becomes subject to any taxing jurisdiction other than, or in addition to, the Relevant Taxing Jurisdiction references in this § 9 to the Federal Republic of Germany shall be read and construed as references to the jurisdiction of the Issuer, and/or to such other jurisdiction(s).

§ 10 Presentation Period, Prescription

The presentation period provided for in section 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code is reduced to ten years for the Bonds. The period of limitation for claims under the Bonds presented during the period

Sicherheit belegen oder in Bezug zur Sicherheit stehen.

(3) *Änderung oder Beendigung der Ernennung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Ernennung des Sicherheitentreuhänders zu ändern oder zu beenden und einen anderen Sicherheitentreuhänder zu benennen. Die Emittentin hat zu jeder Zeit einen Sicherheitentreuhänder. Eine Änderung, Beendigung, Bestellung oder ein Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß § 18 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 (dreißig) und höchstens 45 (fünfundvierzig) Tagen nach dem Eintritt dieser Ereignisse informiert wurden.

§ 8 Informationspflichten

Anleihegläubiger erhalten so bald wie möglich nach dem Emissionstag Kopien der maßgeblichen Transaktionsdokumente im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen gemäß dem Sicherheiten-Treuhandvertrag.

§ 9 Steuern

(1) *Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art gezahlt, die von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland (die "**Maßgebliche Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweiligen steuererhebungsberechtigten Gebietskörperschaft oder Steuerbehörde dieses Länder im Wege des Einhalts oder Abzugs an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) *Andere Steuerjurisdiktion.* Falls die Emittentin zu irgendeinem Zeitpunkt einer anderen oder zusätzlichen Steuerrechtsordnung als der Maßgeblichen Steuerjurisdiktion unterworfen wird, sollen die Bezugnahmen in diesem § 9 auf die Bundesrepublik Deutschland als Bezugnahmen auf die Rechtsordnung der Emittentin und/oder diese anderen Rechtsordnungen gelesen und ausgelegt werden.

§ 10 Vorlegungsfrist, Verjährung

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB für die Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre verkürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden,

for presentation will be two years calculated from the expiration of the relevant presentation period.

§ 11 Events of Default

(1) *Events of Default.* If an Event of Default occurs and is continuing, each Bondholder shall be entitled to declare all but not some of its Bonds due and payable by submitting a Termination Notice (pursuant to paragraph (2) below) to the Issuer for its entire claim arising from the Bonds and demand (subject to paragraph (3) below) an immediate payment of the Cryptocurrency Entitlement per Bond. Each of the following is an "**Event of Default**":

- (a) the Issuer fails to pay out the Cryptocurrency Entitlement or any other amount in respect of the Bonds within 15 (fifteen) days from the relevant due date, except if the Issuer fails to pay out the Cryptocurrency Entitlement or any other amount in respect of the Bonds for reasons beyond its control, which should include (but is not limited to) circumstances where the Issuer is required to comply with any provision of applicable law relating to the funding of terrorist activities or money laundering.

For the avoidance of doubt: Failure to exercise the Exercise Right in EUR due to an unsuccessful Cryptocurrency Divestment Procedure shall not amount to such failure; or

- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Bonds and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than 45 (forty five) days after the Issuer has received notice thereof from a Bondholder; or
- (c) the Issuer is unable or admits its inability to pay its debts as they fall due; or
- (d) insolvency proceedings against the Issuer are instituted and have not been discharged or stayed within 90 (ninety) days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings; or
- (e) the Issuer enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other

beträgt zwei Jahre vom Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 11 Kündigungsgründe

(1) *Kündigungsgründe.* Tritt ein Kündigungsgrund ein und dauert dieser an, so ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, alle, jedoch nicht nur einzelne, seiner Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Abgabe einer Kündigungserklärung (gemäß nachfolgendem Absatz (2)) gegenüber der Emittentin fällig zu stellen und (vorbehaltlich des nachfolgenden Absatz (3)) die unverzügliche Zahlung des Kryptowährungsanspruchs je Schuldverschreibung zu verlangen. Jedes der folgenden Ereignisse stellt einen "**Kündigungsgrund**" dar:

- (a) die Emittentin ist nicht in der Lage, den Kryptowährungsanspruch oder sonstige Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen innerhalb von 15 (fünfzehn) Tagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag auszuzahlen, es sei denn, die Emittentin zahlt einen Kryptowährungsanspruch oder sonstige Beträge nicht aus aufgrund von Ereignissen, die außerhalb ihrer Kontrolle liegen. Hierzu zählen Umstände (ohne Beschränkung auf diese Umstände), unter denen die Emittentin verpflichtet ist, Vorschriften geltenden Rechts zur Finanzierung von terroristischen Aktivitäten oder Geldwäsche einzuhalten.

Zur Klarstellung: Eine Nichtausübung des Ausübungsrechts in EUR aufgrund eines erfolglosen Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens zählt nicht zu dieser Nichterfüllung; oder

- (b) die Emittentin erfüllt eine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht und die Nichterfüllung dauert – sofern sie geheilt werden kann – jeweils länger als 45 (fünfundvierzig) Tage fort, nachdem die Emittentin eine Mitteilung darüber von dem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ist nicht in der Lage oder räumt ihre Unfähigkeit ein, ihre Schulden bei Fälligkeit zu zahlen; oder
- (d) gegen die Emittentin wird ein Insolvenzverfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 90 (neunzig) Tagen aufgehoben oder ausgesetzt, oder die Emittentin beantragt oder leitet ein solches Verfahren ein, oder
- (e) die Emittentin wird liquidiert, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer

form of combination with another company and such company assumes all obligations of the Issuer in connection with the Bonds.

Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

(2) *Termination Notices.* Any notice by a Bondholder to terminate its Bonds in accordance with this § 11 (a "**Termination Notice**") shall be made by means of a declaration in text form to the Paying Agent in the German or English language together with evidence by means of a certificate of the Custodian (as defined in § 19 (4)) that such Bondholder, at the time of such Termination Notice, is a Bondholder with respect of the relevant Bonds.

(2) *Kündigungserklärungen.* Eine Erklärung eines Anleihegläubigers zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen gemäß diesem § 11 (eine "**Kündigungserklärung**") hat mittels einer Erklärung an die Zahlstelle in Textform in deutscher oder englischer Sprache zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 19 (4) definiert), die belegt, dass dieser Anleihegläubiger der Anleihegläubiger in Bezug auf die maßgeblichen Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Kündigungserklärung ist, zu erfolgen.

(3) *Cure.* For the avoidance of doubt, the right to declare Bonds due in accordance with this § 11 shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(3) *Heilung.* Zur Klarstellung wird festgehalten, dass das Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß diesem § 11 erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt worden ist.

§ 12 Covenants

(1) *Undertaking regarding Security.* So long as any Bond remains outstanding, the Issuer will not (except where explicitly permitted under the Terms and Conditions):

- (a) create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien, security interest, charge or encumbrance securing any obligation of any person (or any arrangement having a like or similar effect) upon all or any of the Security; or
- (b) transfer, sell, lend, part with or otherwise dispose of, or grant any option or present or future right to acquire, any of the Security.

(2) *Limitation on Incurrence of Indebtedness.* The Issuer shall not after the Issue Date, incur any indebtedness for financing purposes with the exception of Permitted Indebtedness.

"**Permitted Indebtedness**" means

- (i) any costs incurred by the Issuer in its ordinary course of business; or

§ 12 Zusicherungen

(1) *Verpflichtung bezüglich der Sicherheit.* So lange Schuldverschreibungen ausstehend sind, unterlässt es die Emittentin (außer wenn dies unter den Emissionsbedingungen ausdrücklich zulässig ist):

- (a) Hypotheken, Pfandrechte, Sicherungsrechte, Gebühren oder Belastungen, die Verpflichtungen einer Person sicherstellen (oder eine Vereinbarung, die die gleiche oder eine ähnliche Wirkung hat), auf alle oder eine der Sicherheiten zu gründen oder deren Bestehen zuzulassen; oder
- (b) eine der Sicherheiten zu übertragen, zu verkaufen, zu verleihen, zu teilen oder anderweitig zu veräußern, oder eine Option oder ein gegenwärtiges oder zukünftiges Recht auf Erwerb einer der Sicherheiten zu gewähren.

(2) *Beschränkung des Eingehens von Verbindlichkeiten.* Nach dem Emissionstag verpflichtet sich die Emittentin, keine Verbindlichkeiten zu Finanzierungszwecken einzugehen, mit Ausnahme der Zulässigen Verbindlichkeiten.

"**Zulässige Verbindlichkeiten**" bezeichnet

- (i) alle der Emittentin im Lauf ihres gewöhnlichen Geschäftsbetriebs entstandene Kosten; oder

- (ii) any bonds issued which are backed by the Cryptocurrency, other cryptocurrencies, cryptographic or digital assets;

provided, however, that such costs or debt incurred by the Issuer shall have no impact on the Bondholders' Security.

- (3) *Deposited Cryptocurrency.* The Issuer shall at any given time procure that it holds such amount of the Cryptocurrency equal to or exceeding the Secured Obligations Amount on the Depositary Wallet held with the Depositary (the "**Deposited Cryptocurrency**").

§ 13 Split

- (1) *Split of Cryptocurrency.* If a Split occurs and leads to the creation of two or more cryptocurrencies, each Bond shall thereafter represent a claim on a group of post-Split cryptocurrencies that corresponds to such Cryptocurrency Entitlement as each Bond represented before the Split. The weight of each post-Split cryptocurrency in such group shall be (i) the balance of each such cryptocurrency held on the Depositary Wallet at the point of a Split Notification Event; divided by (ii) the Outstanding Amount at the point of the Split Notification Event. All such weights are subject to a maximum of 1.0.

- (2) *Split of Bonds at the Discretion of the Issuer.* Following a Split, the Issuer may, in its sole discretion and after having notified the Bondholders in accordance with § 18, resolve to split the Bonds into separate Series of Bonds, each such new Series of Bonds representing a claim on the Issuer for a separate post-Split cryptocurrency in the group of cryptocurrencies that each Bond represented immediately following the Split.

- (3) *Suspension of the Exercise Right.* The Issuer may in its sole and absolute discretion and after having notified the Bondholders in accordance with § 18, suspend the Exercise Right, sales and/or issuances of Bonds for a reasonable period of time, not exceeding 90 (ninety) days, in order to allow for an arrangement described in paragraph (2).

- (ii) ausgegebene Schuldverschreibungen, die durch die Kryptowährung, andere Kryptowährungen, kryptographische oder digitale Vermögenswerte gesichert sind;

vorausgesetzt jedoch, dass die der Emittentin entstandenen Kosten oder Verbindlichkeiten die Sicherheit der Anleihegläubiger nicht beeinträchtigen.

- (3) *Hinterlegte Kryptowährung.* Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt dafür sorgen, dass sie denjenigen Betrag der Kryptowährung hält, die dem Betrag der Gesicherten Verpflichtungen auf dem bei der Verwahrstelle gehaltenen Verwahrstellen-Wallet entspricht oder diesen übersteigt (die "**Hinterlegte Kryptowährung**").

§ 13 Teilung

- (1) *Teilung einer Kryptowährung.* Im Fall einer Teilung, die zur Entstehung von zwei oder mehreren Kryptowährungen führt, stellt jede Schuldverschreibung nach der Teilung einen Anspruch auf eine Ansammlung von post-Teilungs Kryptowährungen dar, der dem Kryptowährungsanspruch entspricht, den jede Schuldverschreibung vor der Teilung dargestellt hat. Die Gewichtung jeder post-Teilungs Kryptowährung in dieser Ansammlung ist (i) das Saldo einer jeden solchen Kryptowährung, das zum Zeitpunkt eines Ereignisses einer Teilungsmitteilung auf dem Verwahrstellen-Wallet gehalten wird; dividiert durch (ii) den Ausstehenden Betrag zum Zeitpunkt des Ereignisses einer Teilungsmitteilung. Sämtliche dieser Gewichtungen haben einen Höchstwert von 1,0.

- (2) *Teilung von Schuldverschreibungen nach Ermessen der Emittentin.* Nach einer Teilung kann die Emittentin nach eigenem Ermessen und nach Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 18 beschließen, die Schuldverschreibungen in separate Serien von Schuldverschreibungen zu teilen, wobei jede dieser neuen Schuldverschreibungen einen Anspruch gegen die Emittentin auf eine eigene post-Teilungs Kryptowährung in der Ansammlung der Kryptowährungen darstellt, die jede Schuldverschreibung unmittelbar nach der Teilung dargestellt hat.

- (3) *Aussetzen des Ausübungsrechts.* Die Emittentin kann nach eigenem und absoluten Ermessen und nach Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 18 das Ausübungsrecht, Verkäufe und/oder Emissionen von Schuldverschreibungen für einen angemessenen Zeitraum, der 90 Tage nicht überschreitet, aussetzen, um eine in Absatz (2) beschriebene Regelung vorsehen zu können.

§ 14

Cryptocurrency Divestment Procedure

(1) *Initiation of the Cryptocurrency Divestment Procedure.* If the Issuer is required, pursuant to these Terms and Conditions, to conduct a Cryptocurrency Divestment Procedure, the Divestment Agent shall – upon instruction from the Issuer (if applicable) – (i) within 10 (ten) days from the Exercise Date (including); or (ii) on the 30th (thirtieth) day following the date of the Issuer's Call Notice, as the case may be, initiate a Cryptocurrency Divestment Procedure (the day on which the Cryptocurrency Divestment Procedure is initiated, the "**Divestment Start Date**") in relation to the required number of units of the Cryptocurrency on the trading venue operated by a provider experienced in the trading of cryptocurrencies (the "**Trading Venue**").

(2) *Termination of the Cryptocurrency Divestment Procedure.* The Cryptocurrency Divestment Procedure shall terminate upon the expiration of 10 (ten) days from the Divestment Start Date (the "**Divestment Price Determination Date**").

(3) *Divestment Process.*

(a) the technical process of the Cryptocurrency Divestment Procedure, including the submission and acceptance of offers to buy and sell, shall be carried out in accordance with the business terms and trading rules of the Trading Venue;

(b) Any legal entity or any natural person registered and authorised to participate in trading on the Trading Venue, may participate in the Cryptocurrency Divestment Procedure by submitting purchase orders via the Trading Venue;

(c) The Divestment Agent will offer the units of the Cryptocurrency to be divested for sale on the Trading Venue at its current fair market value, however in no case at less than 80 percent of the relevant Reference Price;

(d) The Divestment Agent may, at its reasonable discretion, offer the units of the Cryptocurrency to be divested at their full number as well as in tranches of any size;

(e) In case of a successful sale of the units of the Cryptocurrency, the settlement shall be carried out in accordance with the business terms and trading rules of the Trading Venue.

§ 14

Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren

(1) *Einleitung des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens.* Falls die Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen verpflichtet ist, ein Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren durchzuführen, wird die Veräußerungsstelle – auf Anweisung der Emittentin (falls zutreffend) – (i) innerhalb von 10 (zehn) Tagen ab dem Ausübungstag (einschließlich); oder (ii) am 30. (dreißigsten) Tag nach dem Tag der Kündigungsmitteilung ein Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren bezüglich des erforderlichen Betrags an Einheiten der Kryptowährung über die von einem mit dem Handel von Kryptowährungen erfahrenen Dienstleister betriebene Handelsplattform (die "**Handelsplattform**") einleiten (der Tag, an welchem die Veräußerung beginnt, der "**Starttermin der Veräußerung**").

(2) *Beendigung des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens.* Das Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren endet mit dem Ablauf von 10 (zehn) Tagen ab dem Starttermin der Veräußerung (der "**Veräußerungspreisfestsetzungstag**").

(3) *Veräußerungsverfahren.*

(a) der technische Ablauf des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens, einschließlich der Abgabe und Annahme von Kauf- und Verkaufsangeboten, erfolgt nach den Geschäftsbedingungen und Handelsregeln der Handelsplattform;

(b) Jede juristische oder natürliche Person, die zur Teilnahme am Handel auf der Handelsplattform angemeldet und berechtigt ist, kann durch Abgabe von Kaufangeboten über die Handelsplattform am Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren teilnehmen; ;

(c) Die Veräußerungsstelle wird die zu veräußernden Einheiten der Kryptowährung zu deren jeweils aktuellen Marktpreis auf der Handelsplattform zum Verkauf anbieten, jedoch in keinem Fall zu einem geringeren Preis als 80 % des maßgeblichen Referenzpreises;

(d) Die Veräußerungsstelle ist dazu berechtigt, die zu veräußernden Einheiten der Kryptowährung in seinem billigen Ermessen zu deren vollen Betrag sowie in beliebig großen Tranchen anzubieten;

(e) Im Falle der erfolgreichen Veräußerung der Einheiten der Kryptowährung, erfolgt die Abwicklung nach den

(4) *Failed Divestment.* The Cryptocurrency Divestment Procedure shall be deemed unsuccessful if

- (a) the Reference Price is not available, or expected not to be available on the dates when it is required for the purposes of the procedure described in this § 14;
- (b) no purchase offers were submitted or all purchase offers were rejected, or for any other reason (each, a "**Failed Divestment**").

§ 15 Substitution

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Bondholders, if no Event of Default is occurring, at any time substitute the Issuer with any affiliate within the meaning of Section 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor, in a manner legally effective, assumes all obligations of the Issuer in respect of the Bonds;
- (b) the Security will be legally effective at all times;
- (c) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Bonds are valid and binding in accordance with their respective terms enforceable by each Bondholder;
- (d) the Substitute Debtor is licensed (or exempt from the requirement to be licensed) to execute transactions in the Cryptocurrency;
- (e) the Substitute Debtor can transfer to the Paying Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has

(4) *Fehlgeschlagene Veräußerung.* Das Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren gilt als fehlgeschlagen, wenn

- (a) der Referenzpreis nicht verfügbar ist, oder erwartungsgemäß an den Tagen, an denen er zu Zwecken des in diesem § 14 beschriebenen Verfahrens erforderlich ist, nicht verfügbar ist;
- (b) keine Kaufangebote abgegeben wurden oder alle Kaufangebote abgewiesen wurden, oder aus sonstigen Gründen (jeweils eine "**Fehlgeschlagene Veräußerung**").

§ 15 Ersetzung

(1) *Ersetzung.* Sofern kein Kündigungsgrund eintritt, ist die Emittentin ohne Zustimmung der Anleihegläubiger berechtigt, jederzeit die Emittentin durch ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 des deutschen Aktiengesetzes (AktG) der Emittentin als Hauptschuldner in Bezug auf alle Verpflichtungen, die sich aus oder im Zusammenhang mit dieser Emission ergeben, zu ersetzen (der "**Ersatzschuldner**"), vorausgesetzt, dass:

- (a) der Ersatzschuldner in rechtswirksamer Weise alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Sicherheit zu jederzeit rechtswirksam ist;
- (c) der Ersatzschuldner und die Emittentin alle erforderlichen behördlichen und regulatorischen Genehmigungen und Zustimmungen für diese Ersetzung eingeholt haben und diese Genehmigungen und Zustimmungen allesamt rechtskräftig sind und die von dem Ersatzschuldner in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen gültig und bindend gemäß deren jeweiligen von jedem Anleihegläubiger durchsetzbaren Bedingungen sind;
- (d) der Ersatzschuldner ermächtigt (oder von dem Erfordernis der Ermächtigung befreit) ist, Transaktionen in der Kryptowährung auszuführen;
- (e) der Ersatzschuldner alle erforderlichen Beträge zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen an die Zahlstelle in der erforderlichen Währung überweisen kann, ohne zum Abzug oder Einbehalt von

its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Bonds;

- (f) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Bondholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Bondholder in respect of such substitution; and
- (g) there shall have been delivered to the Security Trustee, at the cost of the Issuer, an opinion or opinions by lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a) to (f) above have been satisfied.

(2) *Notice.* Any substitution of the Issuer pursuant to this paragraph and the date of effectiveness of such substitution shall be published in accordance with § 18.

(3) *Change of References.* Upon effectiveness of the substitution any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution and if the Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor does not include the Federal Republic of Germany, an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor.

(4) *Release from Obligations.* Upon effective substitution of the Issuer as set forth in this paragraph, the Issuer shall be released from any obligation arising from or in connection with the Bonds.

§ 16 Further Issues, Purchases and Cancellation

(1) *Further Issues.* Without prejudice to § 12 (3), the Issuer may from time to time, without the consent of the Bondholders, sell Issuer-Owned Bonds or issue further Bonds having the same terms and conditions as the Bonds in all respects (or in all respects except for the relevant issue date and/or issue price) so as to form a single series with the Bonds.

Steuern oder sonstigen Abgaben, gleich welcher Art, die von dem Land, in dem der Ersatzschuldner oder die Emittentin seinen (ihren) Sitz oder Steuersitz hat, erhoben werden, verpflichtet zu sein,

- (f) der Ersatzschuldner sich verpflichtet hat, jeden Anleihegläubiger zu entschädigen und schadlos zu halten von jeglichen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlichen Gebühren, die dem Anleihegläubiger in Bezug auf diese Ersetzung auferlegt werden; und
- (g) Rechtsgutachten von angesehenen Rechtsanwälten dem Sicherheitentreuhänder auf Kosten der Emittentin zugestellt wurden, in der Weise, dass die vorstehenden Unterabsätze (a) bis (f) erfüllt sind.

(2) *Mitteilung.* Jede Ersetzung der Emittentin gemäß diesem Absatz und der Tag der Wirksamkeit einer solchen Ersetzung ist gemäß § 18 zu veröffentlichen.

(3) *Änderung von Verweisen.* Nach Inkrafttreten der Ersetzung gilt jeder Verweis in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Verweis auf den Ersatzschuldner und jeder Verweis auf die Maßgebliche Steuerjurisdiktion in Bezug auf die Emittentin gilt von diesem Zeitpunkt an als Verweis auf die Maßgebliche Steuerjurisdiktion in Bezug auf den Ersatzschuldner. Im Falle einer solchen Ersetzung und wenn die Maßgebliche Steuerjurisdiktion des Ersatzschuldners nicht die Bundesrepublik Deutschland umfasst, gilt zudem ein alternativer Verweis auf die Bundesrepublik Deutschland als zusätzlich zu dem Verweis gemäß vorstehendem Satz zur Maßgeblichen Steuerjurisdiktion des Ersatzschuldners aufgenommen.

(4) *Befreiung von Verpflichtungen.* Nach wirksamer Ersetzung der Emittentin, wie in diesem Absatz dargelegt, ist die Emittentin von allen Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen befreit.

§ 16 Begebung Weiterer Schuldverschreibungen, Ankauf und Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Unbeschadet der Bestimmungen des § 12 (3), ist die Emittentin berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger Emittenteneigene Schuldverschreibungen zu verkaufen oder weitere Schuldverschreibungen mit in jeder Hinsicht gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des jeweiligen Begebungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit

(2) *Purchases.* Without prejudice to § 12 (3), the Issuer may at any time purchase Bonds in the open market or otherwise and at any price. Bonds purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

§ 17

Amendments of the Terms and Conditions by Resolutions of Bondholders, Bondholders' Representative

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Terms and Conditions may be amended with consent of the Issuer by virtue of a majority resolution of the Bondholders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Bondholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 paragraph 3 of the SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under paragraph (2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Bondholders.

(2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and *provided that* the quorum requirements are being met, the Bondholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 percent of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Vote without a meeting.* Subject to paragraph (4) below, resolutions of the Bondholders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Bondholders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Bondholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian

diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Unbeschadet der Bestimmungen des § 12 (3), ist die Emittentin berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im freien Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

§ 17

Änderung der Emissionsbedingungen durch Beschlüsse der Anleihegläubiger, Vertreter der Anleihegläubiger

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emissionsbedingungen können mit Zustimmung der Emittentin durch Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung geändert werden. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden Absatz (2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich.

(2) *Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen geändert wird, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich des nachstehenden Absatz (4) sollen Beschlüsse der Anleihegläubiger ausschließlich durch eine Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG gefasst werden. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält nähere Angaben zu den Beschlüssen und den Abstimmungsmodalitäten. Die Gegenstände und Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Anleihegläubigern mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gemacht. Die Ausübung der Stimmrechte ist von einer Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor Beginn des Abstimmungszeitraums zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre

in accordance with § 19 (4) (i) (a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from (and including) the day such registration has been sent to (and including) the day the voting period ends.

(4) *Second Bondholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to paragraph (3) above, the scrutineer may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of section 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. As part of the registration, Bondholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 19 (4) (i) (a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from (and including) the day such registration has been sent to (and including) the stated end of the noteholders' meeting.

(5) *Bondholders' Representative.* The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Bondholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Bondholders' Representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the Bondholders' Representative and a limitation of liability of the Bondholders' Representative. Appointment of a Bondholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Bondholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with paragraph (2) above, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.

(6) *Publication.* Any notices concerning this § 17 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

§ 18 Notices

- (1) *Notices.*
- (a) All notices regarding the Bonds, other than any notices stipulated in § 17 (6) which shall be made exclusively pursuant to the

Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 19(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum Tag, an dem der Abstimmungszeitraum endet (einschließlich), nicht übertragbar sind, nachweisen.

(4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird für die Abstimmung ohne Versammlung gemäß dem vorstehenden Absatz (3) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, die als zweite Versammlung im Sinne des § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG anzusehen ist. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 19(4)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters (der "**Gemeinsame Vertreter**"), die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen gemäß dem vorstehenden Absatz (2) zuzustimmen.

(6) *Veröffentlichung.* Bekanntmachungen betreffend diesem § 17 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

§ 18 Mitteilungen

- (1) *Mitteilungen.*
- (a) Alle Bekanntmachungen, die die Schuldverschreibungen betreffen, außer den in § 17(6) vorgesehenen

provisions of the SchVG, will be published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on the Website.

- (b) The Issuer will be entitled to deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders to the extent that the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed or admitted to trading permit so.

(2) *Effectiveness of notices.* Any notice will be deemed to have been validly given on the date of the first publication (or, if required to be published in a newspaper, on the first date on which publication shall have been made in the required newspaper) or, as the case may be, on the fourth Business Day after the date of such delivery to the Clearing System.

§ 19 Governing Law, Place of Performance and Place of Jurisdiction, Enforcement

(1) *Governing Law.* The Bonds, as to form and content, and all rights and obligations of the Bondholders and the Issuer, shall be governed by German law. The Security Documents, as to form and content, and all rights and obligations of the Bondholders and the Issuer, shall be governed by German law and the laws of the State of New York.

(2) *Place of Jurisdiction.* To the extent legally permissible, the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have jurisdiction for any actions or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds. The local court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main shall have jurisdiction for all judgments in accordance with section 9 paragraph 2, section 13 paragraph 3 and section 18 paragraph 2 SchVG in accordance with section 9 paragraph 3 SchVG. The regional court (*Landgericht*) in the district of Frankfurt am Main shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Bondholders in accordance with section 20 paragraph 3 SchVG. Should the Issuer change its registered seat, the statutory jurisdiction pursuant to the SchVG shall apply.

(3) *Calculations and Determinations Binding.* All calculations and determinations required to be made by these Terms and Conditions shall be made by the Issuer, or any party appointed by the Issuer, in its sole and absolute discretion.

(4) *Enforcement.* Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such

Bekanntmachungen, die ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG erfolgen, werden im Bundesanzeiger und auf der Website veröffentlicht.

- (b) Die Emittentin ist berechtigt, alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger zu übermitteln, sofern die Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert oder zum Handel zugelassen sind, dies zulassen.

(2) *Wirksamkeit von Mitteilung.* Mitteilungen gelten am Tag der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt (oder, wenn eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung erforderlich ist, an dem ersten Tag, an dem die Veröffentlichung in der vorgeschriebenen Tageszeitung erfolgt sein soll) bzw. am vierten Geschäftstag nach dem Tag der Lieferung an das Clearing System.

§ 19 Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand, Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Form und Inhalt der Sicherheitendokumente und die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht und dem Recht des Bundesstaats New York.

(2) *Gerichtsstand.* Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Für Entscheidungen gemäß § 9 Abs. 2, § 13 Abs. 3 und § 18 Abs. 2 SchVG ist gemäß § 9 Abs. 3 SchVG das Amtsgericht Frankfurt am Main zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Abs. 3 SchVG das Landgericht Frankfurt am Main zuständig. Sollte die Emittentin ihren eingetragenen Sitz ändern, gilt die gesetzliche Zuständigkeit nach dem SchVG.

(3) *Verbindliche Berechnungen und Festsetzungen.* Alle Berechnungen und Festsetzungen, die durch diese Emissionsbedingungen vorzunehmen sind, werden von der Emittentin oder einer von der Emittentin nach eigenem und absolutem Ermessen ernannten Partei vorgenommen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit

Bondholder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under the relevant Bonds on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with which such Bondholder maintains a securities account in respect of the Bonds (a) stating the full name and address of the Bondholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Bonds credited to such securities account on the date of such statement and/or specifying the aggregate principal amount of Bonds transferred from such Bondholder's securities account to the Issuer Account (including effective dates of such transfer(s)) and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note representing the relevant Bonds certified as being a true copy of the original Global Note by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Bonds. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Bondholder maintains a securities account in respect of the Bonds, including the Clearing System. Each Bondholder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Bonds also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 20 Language

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English version shall be the only legally binding version. The German translation is for convenience only.

gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus den maßgeblichen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu sichern und geltend zu machen: (i) einer Bescheinigung der Depotbank, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Anleihegläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und/oder den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die von diesem Wertpapierdepot des Anleihegläubigers auf das Emittentenkonto überwiesen wurde (einschließlich der Stichtage dieser Übertragung(en)) und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) einer Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person von dem Clearing System oder einer Verwahrstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich dem Clearing System. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere im Land des Verfahrens zulässige Weise geltend zu machen.

§ 20 Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst; eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Nur die englische Fassung ist rechtlich bindend. Die deutsche Übersetzung ist unverbindlich.

PART II.
TEIL II.

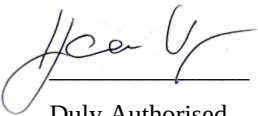
- | | | |
|----|--|--|
| 1. | Net proceeds: | The Bonds are initially purchased from the Issuer in the primary market with Bitcoin received by the Issuer through the subscription of the Bonds will be transferred to the Depositary Wallet and secured by a security agreement for the benefit of the Bondholders, the Security Trustee and a bondholders' representative (if appointed). Based on the assumption that a total of 10,000,000,000 units of Bonds are sold and based on the Bitcoin value of EUR 19,342.33 (as of 19 January 2023), the net proceeds for each 10,000 of Bonds are EUR 19,342.33. |
| 2. | (i) Listing and Trading: | The Bonds have been admitted to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange as of 15 February 2022 and on the SIX Swiss Exchange on 23 March 2022. |
| | (ii) Estimate of the total expenses related to the admission of trading: | Not applicable. |
| | (iii) Estimate of the total expenses of the issue/offer: | EUR 9,500 |
| | (iv) Listing Agent's Responsibility: | Applicable. In connection with this issue of Bonds and with regard to this issue only, Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, with its registered office at Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Germany, Legal Entity Identifier (LEI) 54930079HJ1JTMKTW637 accepts responsibility for the Base Prospectus, including these Final Terms, and confirms that to the best of its knowledge and belief, the information for which it accepts responsibility as aforesaid is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the importance of such information. |
| 3. | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer: | None |
| 4. | Post-Issuance Information: | The Issuer does not intend to provide post-issuance information unless required by any applicable laws and/or regulations. |
| 5. | Non-exempt Offer: | An offer of the Bonds may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation by the Issuer in the Offer Jurisdictions (as defined below) from the 31 January 2023 of the Bonds (inclusive) to the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new base prospectus immediately succeeding the Base Prospectus (the " Offer Period "). |
| 6. | Offer Jurisdictions: | Spain and Portugal |
| 7. | Consent to the use of the Base Prospectus: | |

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following financial intermediaries (individual consent):		Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9 Amsterdam 1018 LL The Netherlands Jane Street Financial Limited 2 & A Half Devonshire Square London EC2M 4UJ United Kingdom
Individual consent for the subsequent resale or final placement of the Bonds by the financial intermediaries is given in relation to:		Spain and Portugal
Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus:		Not applicable
The subsequent resale or final placement of Bonds by financial intermediaries can be made:		During the Offer Period (see item 5. above).
9.	(i) Commissions and Fees:	The Issuer will charge a subscription fee up to 0.50 percent of the Cryptocurrency Entitlement of the Bonds from the Authorised Participants selling the Bonds in the secondary market.
	(ii) Expenses and taxes specifically charged to the subscriber of the Bonds:	None
10.	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not applicable
	Prohibition of Sales to UK Retail Investors:	Not applicable
	Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:	Not applicable
11.	Categories of potential investors:	Retail investors, Eligible Counterparties and Professional investors
12.	Information with regard to the manner, place and date of the publication of the results of the offer:	Not Applicable
13.	Authorised Participants selling the Bonds in the secondary market:	The Bonds will be sold in the secondary market by the following Authorised Participants:
		Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9 Amsterdam 1018 LL The Netherlands Jane Street Financial Limited 2 & A Half Devonshire Square London EC2M 4UJ United Kingdom
14.	ISIN:	XS2434891219
15.	German Securities Code:	A3GWZD

- | | | |
|-----|--|--|
| 16. | Underlying Cryptocurrency: | Bitcoin |
| 17. | Minimum trading amount: | 1 Unit |
| 18. | An indication where information about the past and the future performance of the underlying Cryptocurrency and its volatility can be obtained: | Bloomberg Cryptocurrency Fixing for Bitcoin as displayed by Bloomberg under Bloomberg ticker XBT CFIX Curncy |

Signed on behalf of

Fidelity Exchange Traded Products GmbH

by: 
Duly Authorised

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

1.1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This summary relates to the public offering of bonds (the "**Bonds**") secured by Bitcoin (the "**Cryptocurrency**") in Spain and Portugal.

The Bonds' International Securities Identification Number ("**ISIN**") is XS2434891219.

The date of approval of the base prospectus is 25 January 2023 (the "**Base Prospectus**") and it was approved by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany, Email: poststelle@bafin.de, Phone: +49 (0)228 4108-0.

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Bonds of the Issuer should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Investors could lose all or part of their capital invested in the Issuer's Bonds.

Civil liability attaches only to Fidelity Exchange Traded Products GmbH with its registered office at Hohe Bleichen 18, 20354 Hamburg, Germany (the "**Issuer**") who has tabled this summary, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.

In the event that a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus prior to the commencement of any legal proceedings.

The Issuer's legal entity identifier ("**LEI**") number is 254900WSTJE3NUS14407.

Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, with its registered office at Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Germany, Legal Entity Identifier (LEI) 54930079HJ1JTMKTW637, has applied for the Bonds to be admitted to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange.

1.2. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

1.2.1. Who is the issuer of the securities?

The legal and commercial name of the Issuer is Fidelity Exchange Traded Products GmbH. The Issuer's LEI number is 254900WSTJE3NUS14407. The Issuer is incorporated and operates under the laws of Germany and maintains its registered office at Hohe Bleichen 18, 20354 Hamburg, Germany. The Issuer is registered in the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) of Hamburg under registration number HRB 168990. The Issuer's website is <https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation> and the phone number is +49 800 414177.

1.2.1.1. Principal activities of the Issuer

The only activity of the Issuer is the issue of German law governed bearer bonds (*Schuldverschreibungen*) within the meaning of § 793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) which are secured by cryptocurrencies. Through the issue of such bonds, the Issuer intends to satisfy investor demand for tradeable securities through which an investment in cryptocurrencies can be made. The Issuer expects to finance its activities by the issue of such bonds.

1.2.1.2. Major shareholders

The Issuer's sole shareholder is Intertrust Nominees (Ireland) Limited.

1.2.1.3. Key managing directors

The Issuer is managed by its sole managing director, Hanna Wagner.

1.2.1.4. Statutory auditors

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft with their registered office at Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Germany, are the independent auditors of the Issuer. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is a member of the German chamber of public accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

1.2.2. What is the key financial information regarding the issuer?

The Issuer was incorporated on 5 February 2021. Its financial information is included in the Issuer's annual financial statements as of 31 December 2021 (the "**Annual Financial Statements**") and the Issuer's interim financial statements as of 30 June 2022 (the "**Interim Financial Statements**") and, together with the Annual Financial Statements, the "**Financial Statements**").

The Financial Statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") as adopted in the European Union. The Annual Financial Statements have been audited and an

unqualified auditor's report has been issued. The Interim Financial Statements have neither been audited nor been reviewed by the auditors of the Issuer.

The following selected financial information is based on and extracted from the Financial Statements.

Income Statement	1 January 2022 to 30 June 2022	15 July 2021 to 31 December 2021
Operating profit/loss	EUR -147,818.27	EUR -85,871.05

Balance Sheet	30 June 2022	As of 31 December 2021
Net financial debt	EUR -173,689.32	EUR -25,871.05

Cash Flow Statement	1 January 2022 to 30 June 2022	5 July 2021 to 31 December 2021
Net Cash flows from operating activities	EUR -7,431.43	EUR -40.06
Net Cash flows from financing activities	EUR 7,042.66	EUR 0.00
Net Cash flows from investing activities	EUR 0.00	EUR 0.00

1.2.3. What are the key risks that are specific to the Issuer?

The following risk factors are material with respect to the ability of the Issuer to fulfill its obligations with regard to Bonds issued by it.

Risks related to the limited corporate purpose: The Issuer is a relatively new established company without a long and comprehensive trading history, which serves as a special purpose vehicle. Its business is limited to the issuance of bonds linked to cryptocurrencies.

The Issuer's limited corporate purpose significantly increases its exposure to losses resulting from lower demand for the bonds e.g. due to declining market value of the cryptocurrencies underlying any bonds issued by it, as the Issuer will be unable to offset said losses by pursuing other business activities.

Risks due to the Issuer not having a long and comprehensive business track record: The Issuer was registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) of Hamburg, Germany on 5 February 2021. Due to such a short period of existence, the Issuer does not have a long and comprehensive track record of successfully operating the business activity described herein adding to commercial risks which could have an adverse impact on the Issuer's business and financial situation.

Dependence on authorisations and service providers. The Issuer depends on the Frankfurt Stock Exchange's authorisation and the permissibility under the rules and regulations of Germany to continue issuing and listing the Bonds. Additionally, the Issuer is dependent on a number of service providers, and their respective regulatory authorisations, in order to issue any Bonds and to provide security for said Bonds. If cooperation with any existing service provider was adversely affected and the Issuer fails to source a suitable alternative in due time or at all as well as in case of any change to the listing requirements, the regulation of the Bonds, or acceptance of Cryptocurrencies as underlying asset, this could adversely impact the Issuer and the holders of the Bonds (the "**Bondholders**").

Exposure to risks from business processes, IT systems and business continuity: The Issuer's business processes are complex, with significant reliance placed upon the proper functioning of its IT landscape in order to administer each series of Bonds during their lifecycle. In the course of its business, the Issuer is also required to constantly anticipate the impact of changing (blockchain) technologies and artificial intelligence and needs to adapt to the constantly-evolving technological landscape. The Issuer highly depends on the functionality of cryptocurrency networks via the internet, exposing the Issuer to the risk of a significant disruption of internet connectivity. Any failure in the Issuer's IT infrastructure, internet disruptions or the inability to adapt to the technological evolution may severely disrupt the Issuer's business and could result in unanticipated reputational loss or damage and Bondholders may incur losses on their investment.

1.3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

1.3.1. What are the main features of the securities?

The Bonds are German law governed bonds issued in bearer form, which are secured by Bitcoin. The Bonds are freely transferable, do not have a fixed maturity date and do not bear interest. Each Bond represents the right of the Bondholder to demand from the Issuer (a) delivery of Bitcoin, equal to the Bondholder's claim, as of any business day, against the Issuer in respect of each Bond, expressed as the number of units of the Cryptocurrency per Bond, and calculated by the Issuer in its sole discretion in accordance with the formula below ("*1.4. Method of determination of the Issue Price*") (the "**Cryptocurrency Entitlement**") or (b) if a Bondholder is prevented from receiving units of the underlying Cryptocurrency for legal or regulatory reasons, payment of Euros ("**EUR**") determined in accordance with the relevant provisions of the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**"). The obligations under the Bonds constitute direct, unsubordinated and secured obligations of the Issuer ranking *pari passu* (i) among themselves, (ii) with Secured Exercise Obligations (as defined below) ("*Risks related to the exercise of the Cryptocurrency Exercise Right*"), and (iii) with any obligation of the Issuer to transfer Bonds to any entity which has been appointed by the Issuer as an authorised participant (the "**Authorised Participant**") for subscribing to or purchasing Bonds from the Issuer in the primary market, if said Authorised Participant has transferred at least the Cryptocurrency Entitlement per Bond being subscribed to or purchased to a crypto custodian wallet operated by Fidelity Digital Asset Services (the "**Depository**" and said wallet the "**Depository Wallet**" and, said obligations, the "**Secured Settlement Obligations**").

The following rights are attached to the Bonds:

Collateral: Security interest granted by the Issuer in favour of the Bondholders of its rights, title, interest and benefit, present and future, in, to and under the Depository Wallet and the units of the Cryptocurrency held on the Depository Wallet with the Depository at any given time (the "**Deposited Cryptocurrency**") and pledge by the Issuer over the Issuer Account and any Issuer-Owned Bonds in favour of the Bondholders (the "**Security**"). Details of the accounts and the terms and conditions of the respective security shall be stipulated in the respective documents on display which may, when published, be inspected during normal business hours (i.e. between 9:00 (CET) and 17:00 (CET)) at the specified office of the respective fiscal and paying agent and which will be available on the website of the Issuer (<https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>).

Issuer's call right: Upon occurrence of certain events (each, an "**Issuer's Call Event**"), the Issuer may at any time (but is not obliged to), on not less than 30 (thirty) business days' notice to the Bondholders, redeem the Bonds at the specified call redemption date at their respective Call Redemption Price (as defined below) (the "**Issuer's Call**"). Such Issuer's Call Event includes, among others, the entering into force of any new law or regulation that requires the Issuer to obtain any license in order to be able to fulfil its obligations under the Bonds; or any changes in the tax treatment of the Cryptocurrency; or if the Issuer was ordered by a competent court or otherwise became required by law to exercise the Issuer's Call. The exercise of the Issuer's Call leads inevitably to a redemption of the Bonds for the Bondholders.

Redemption at the Option of the Bondholders: The Bonds do not have a fixed maturity date. However, each Bondholder may redeem his Bonds against payment of the Cryptocurrency Entitlement (the "**Cryptocurrency Exercise Right**") or against payment of EUR, if a Bondholder is prevented from receiving units of the Cryptocurrency for legal or regulatory reasons (the "**EUR Exercise Right**" and, together with the Cryptocurrency Exercise Right, the "**Exercise Right**"). If Bonds are redeemed in EUR following the exercise of the EUR Exercise Right, the redemption amount will be equal to the proceeds of sale of the Cryptocurrency Entitlement using the Cryptocurrency Divestment Procedure (as defined below) ("*Divestment Process*"), if said procedure results in a successful divestment.

In order to exercise its Exercise Right, the Bondholder needs to (i) submit duly completed exercise notice, (ii) pay an upfront redemption fee in an amount of EUR 2,500 (which is subject to certain exemptions) (the "**Upfront Redemption Fee**") and (iii) transfer the Bonds, in relation to which the Exercise Right is exercised, to the Issuer Account free of payment. If a Bondholder exercises his Exercise Right vis-à-vis the Issuer or vis-à-vis an Authorised Participant an exercise fee in addition to the Upfront Redemption Fee (where applicable) in an amount equal to 5 percent of the Cryptocurrency Entitlement for each Bond in relation to which the Exercise Right is exercised will be charged (the "**Exercise Fee**").

No such fees will be incurred, if the Bondholder sells their Bonds via a stock exchange or any other trading venue.

Redemption in an Event of Default: The Bonds provide for events of default entitling each Bondholder to demand immediate redemption of the Bonds at the Cryptocurrency Entitlement.

Split: If the Cryptocurrency splits into two or more cryptocurrencies (the "**Split**"), each Bond will represent a claim on a group of post-Split cryptocurrency that corresponds to such Cryptocurrency Entitlement as each Bond

represented before the Split and the Issuer may, at its sole discretion, resolve to split the Bonds into two, or more, separate Bonds.

Resolutions of Bondholders: In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) the Terms and Conditions contain provisions pursuant to which Bondholders may agree by majority resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and decide upon certain other matters regarding the Bonds. Resolutions of Bondholders properly adopted, either in a meeting of Bondholders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Bondholders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 percent of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

1.3.2. Where will the securities be traded?

The Bonds have been admitted to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange as of 15 February 2022 and on the SIX Swiss Exchange on 23 March 2022. The Issuer may decide to list the Bonds on such other or further regulated markets and/or arrange for the trading of the Bonds on multilateral trading facilities, organised trading facilities or through systematic internalisers, all within the meaning of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments.

1.3.3. What are the key risks that are specific to the securities?

The following key risks could lead to substantial losses for Bondholders. Each Bondholder would have to bear possible losses in case of selling its Bonds or with regard to repayment of principal:

Risks relating to the nature of the Bonds and the Terms and Conditions of the Bonds

Cryptocurrency Divestment Procedure: If a Bondholder exercises their EUR Exercise Right, the Issuer will offer the full number of units of the Cryptocurrency to be divested for sale (by the Issuer itself or an entity appointed by the Issuer) at their current fair market value, however in no case at less than 80 percent of their respective reference price on the trading venue operated by a provider experienced in the trading of cryptocurrencies in order to receive EUR to redeem the Bonds (the "**Cryptocurrency Divestment Procedure**"). If said procedure fails, the Bondholder faces the risk that the Bonds cannot be redeemed in EUR. In addition, as the units of the Cryptocurrency can be sold at 80 percent of their respective reference price, the transaction price achieved on the divestment can be significantly below the current market price of the Cryptocurrency which would have a negative impact on the Bondholders' investment.

Risks related to the exercise of the Cryptocurrency Exercise Right: Bondholders have a Cryptocurrency Exercise Right to redeem Bonds with the Issuer against payment of the Cryptocurrency Entitlement or against payment of EUR. However, Bondholders may not be able to exercise their Cryptocurrency Exercise Right if they do not provide sufficient information to the Issuer in accordance with the Terms and Conditions. Additionally, if Bondholders exercise the EUR Exercise Right, obligations of the Issuer to remit EUR to said Bondholder after the surrender of the relevant Bonds to the Issuer constitute unsecured obligations of the Issuer. Only physical settlement obligations related to the exercise of the Cryptocurrency Exercise Right (the "**Secured Exercise Obligations**") are secured by the Security. Claims of a Bondholder for payments in EUR due to the exercise of the EUR Exercise Right will only be settled after the relevant Bondholder has delivered the Bonds to the Issuer. During the period from delivery of the Bonds until actual payment of EUR, the relevant Bondholder will no longer be the owner of the Bond, nor have a secured claim against the Issuer.

Issuer's Call: In case of occurrence of an Issuer's Call Event (as further specified in the Terms and Conditions), the Issuer may (but is not required to) at any time, in its sole and absolute discretion, elect to terminate and redeem all but not some of the Bonds at their call redemption price, which is (i) an amount equal to the Cryptocurrency Entitlement; or (ii) if a Bondholder is prevented from receiving units of the Cryptocurrency for legal or regulatory reasons, the proceeds of the Cryptocurrency Divestment Procedure (the "**Cryptocurrency Sale Proceeds**") divided by the number of outstanding Bonds as of the date of the exercise of the Issuer's Call, minus any reasonable third-party fee related to redemption of the Bonds, (the "**Call Redemption Price**"). In exercising such discretion, the Issuer is not required to have any regard to the interests of the Bondholders, and Bondholders may receive less, or substantially less, than their initial investment. The Call Redemption Price of the Bonds redeemed in EUR can be less or substantially less than the equivalent Cryptocurrency price, as the Issuer will try to sell the Cryptocurrency using the Cryptocurrency Divestment Procedure, and all risks related to the divestment of the Cryptocurrency as described above apply. Additionally, should the Issuer fail to realize the Cryptocurrency using the Cryptocurrency Divestment Procedure, it is entitled to use any other reasonable procedure to sell the Cryptocurrency holdings, and there is a risk that said procedures would result in the sale of the Cryptocurrency at a price less or substantially less than the minimum stipulated by the Cryptocurrency Divestment Procedure. Additionally, the exercise of the Issuer's Call might result in the effective disposal of the Bonds for tax purposes by some or all Bondholders on a date earlier than planned or anticipated, which can result in less beneficial tax

treatment of the investment in the Bonds for said Bondholders than otherwise would be available should the investment be maintained for a longer period of time.

Risks related to the Security of the Bonds

Security granted to secure the Bonds may be unenforceable or enforcement of the Security may be delayed: The Issuer has undertaken to have an amount in the Cryptocurrency equal to or higher than the Secured Obligations Amount always deposited with the Depositary and has pledged said deposited underlying Cryptocurrencies to the Bondholders as security for the Issuer's obligations towards the Bondholders. These security arrangements may not be sufficient to protect the Bondholders in the event of the Issuer's or the Depositary's bankruptcy or liquidation due to various reasons.

Risks related to the underlying Cryptocurrency

Price volatility of the Cryptocurrency: The value of the Bonds is affected by the price of the underlying Cryptocurrency. The price of the Cryptocurrency fluctuates widely and, may be subject to, *inter alia*, effects resulting from (i) global or regional political, economic, media or financial events, (ii) varying degrees of market development, (iii) a largely unregulated ecosystem, (iv) future regulatory developments, (v) monetary and fiscal policies, forks in underlying protocols, disruptions to the infrastructures or means by which the underlying Cryptocurrency is produced, distributed and stored, as well as (vi) the execution of trades in the underlying Cryptocurrency at a certain price or at all.

Transaction costs: Charges apply when transferring units of the Cryptocurrency as part of the redemption of the Bonds. Transaction costs may vary depending on network load (unpredictable for the Issuer and Bondholders). The amount of fees required to maximise chances of a reasonably fast confirmation of the transaction does not depend on the value of the relevant underlying Cryptocurrency, but on how much the redeeming Bondholder is willing to pay in transaction costs and fees. Depending on this, the units of the Cryptocurrency could be received later than expected, or, in extreme cases, not received at all, as blockchain transactions with low associated fees are allocated less processing power by the network.

Risks related to the admission of the Bonds to trading

Risks related to the admission to trading: The trading price of the Bonds could decrease if the creditworthiness of the Issuer or associated parties worsens or is perceived to worsen irrespective of the fact that the Bonds are secured by the actual holdings of the Cryptocurrency. The risk is that third parties would only be willing to purchase Bonds at a substantial discount relative to the price of the Cryptocurrency, which in turn may result in a Bondholder's loss of the investment in the Bonds.

Taxation risks relating to the Bonds

Tax treatment of an investment in the Bonds may be less favourable than investment in the underlying Cryptocurrencies for a wide range of investors: Investors considering investments in the Bonds shall seek independent legal, tax or investment advice in order to determine their potential tax liability (including but not limited to capital gains tax).

1.4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

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

The conditions and timetable for investing in the Bonds are set out below.

This issuance of Bonds is being issued in an aggregate amount of up to 10,000,000,000 Bonds secured by the Cryptocurrency Bitcoin.

Purchase of the Bonds: In the primary market the Bonds will be publicly offered solely by the Issuer and may initially only be purchased by Authorised Participants. The Authorised Participants are authorised to subsequently sell the Bonds so purchased in the secondary market either (a) on an anonymous basis (i) via the relevant Stock Exchange (in case of Bonds admitted to trading on a stock exchange) or (ii) over the counter or (b) directly to investors, in each case in compliance with the applicable selling restrictions.

In connection with the offer, Flow Traders B.V. and Jane Street Financial Limited have been appointed as Authorised Participants. The offer period is expected to commence on 31 January 2023 and will be open until the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new base prospectus immediately succeeding the Base Prospectus subject to shortening the period. An offer to the public may be made in the countries specified under "1.1 Introduction and warnings", subject to applicable selling restrictions.

Conditions and technical details of the Offer: The offer is not subject to any conditions or time limits other than the time limit resulting from the validity of the Base Prospectus as specified under "Purchase of the Bonds". There is no possibility to reduce subscriptions. No minimum or maximum subscription amounts have been specified, however financial intermediaries (including Authorised Participants) subsequently selling the Bonds in the

secondary market can determine minimum or maximum purchase amounts when selling in the secondary market the Bonds in their sole and absolute discretion.

Bonds can be purchased in the secondary market with any kind of consideration accepted by the relevant Authorised Participant, trading venue or other counterparty. However, Bonds bought directly from the Issuer in the primary market can only be purchased with units of the Cryptocurrency or against payment of the EUR equivalent of the Cryptocurrency Entitlement and only by Authorised Participants.

Method of determination of the Issue Price: The issue price in the primary market for Authorised Participants is equal to the Cryptocurrency Entitlement. The Cryptocurrency Entitlement will be determined pursuant to the following formula:

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

Where:

"CE" means Cryptocurrency Entitlement;

"DER" means Diminishing Entitlement Rate which is 0.75 percent (subject to reduction by the Issuer);

"ICE" means Initial Cryptocurrency Entitlement which means 0.0001 BTC per Bond; and

"n" means the number of days (i.e. number of days elapsed since the issuance date (excluding) up until and including the date on which the Cryptocurrency Entitlement is calculated) divided by 365.

The issue price for investors who are not Authorised Participants will be determined on an ongoing basis.

As of the issue date, the Cryptocurrency Entitlement per Bond corresponds to the ICE, i.e. Authorised Participants purchasing Bonds from the Issuer would receive one Bond for each 0.0001 BTC. In addition, the Issuer will charge a subscription fee of up to 0.5 per cent. of the Cryptocurrency Entitlement from the Authorised Participant.

As each Authorised Participant may charge a subscription fee from investors when selling the Bonds in the secondary market at his own discretion, the purchase price for a Bond for investors who are not Authorised Participants may be higher than the respective fiat-currency equivalent of the respective Cryptocurrency Entitlement.

Expenses: The estimated total expenses of the issuance and/or offer are EUR 9,500. The Issuer has no influence on whether and to what extent the respective Authorised Participant will charge additional fees. These fees may vary depending on the Authorised Participant.

1.4.2. Why is this base prospectus being produced?

1.4.2.1. Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market

The Issuer intends to make profits with the issuance of the Bonds. The Issuer makes profit through charging subscription fees, certain redemption fees and the Diminishing Entitlement Rate.

1.4.2.2. Use and estimated net amounts of the proceeds

The Bonds are purchased from the Issuer with units of the Cryptocurrency. Units of the Cryptocurrency received by the Issuer through the subscription of the Bonds will be transferred to the Depositary Wallet and secured by a security agreement for the benefit of the Bondholders, the Security Trustee and a bondholders' representative (if appointed). Based on the assumption that a total of 10,000,000,000 units of Bonds are sold and based on the Bitcoin value of EUR 19,342.33 (as of 19 January 2023), the net proceeds for each 10,000 units of Bonds are EUR 19,342.33.

1.4.2.3. Underwriting Agreement

The Issuer has not entered into an underwriting agreement.

1.4.2.4. Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

There are no material interests, in particular no material conflicts of interest in relation to the public offering or the admission to trading.

RESUMEN ESPECÍFICO DE EMISIÓN

1.1. INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

Este resumen guarda relación con la oferta pública de bonos (los “**Bonos**”) garantizados por Bitcoin (la “**Criptodivisa**”) en España y Portugal.

El Número Internacional de Identificación de Valores (**código ISIN**) de los Bonos es XS2434891219.

La fecha de autorización del folleto informativo base (el “**Folleto informativo base**”) es el 25 de enero de 2023, y ha sido autorizado por la *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (“**BaFin**”), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Alemania, correo electrónico: poststelle@bafin.de, Teléfono: +49 (0)228 4108-0.

Este resumen deberá considerarse como una introducción al Folleto informativo base. Toda decisión de inversión en los Bonos del Emisor deberá basarse en el análisis del Folleto informativo base en su conjunto por parte del inversor. Los inversores podrían perder la totalidad o parte del capital invertido en Bonos del Emisor.

La responsabilidad civil la asume en exclusiva Fidelity Exchange Traded Products GmbH, con domicilio social en Hohe Bleichen 18, 20354 Hamburgo, Alemania (el “**Emisor**”), responsable de la elaboración de este resumen, si bien la asumirá únicamente en los casos en los que se detecten declaraciones engañosas, imprecisiones o incongruencias al leerlo conjuntamente con el resto de partes del Folleto informativo base, o en los casos en los que, al hacerlo, el resumen no facilite datos fundamentales para ayudar a los inversores a tomar una decisión sobre si invertir en estos valores.

En el supuesto de que se presentase ante un tribunal una demanda relativa a la información contenida en el Folleto informativo base, el inversor demandante podría, con arreglo a la legislación nacional de los Estados miembros del Espacio Económico Europeo, tener que asumir los gastos derivados de la traducción del mismo antes de la incoación de cualquier procedimiento judicial.

El número de identificación de persona jurídica (“**LEI**”) es 254900WSTJE3NUS14407.

Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, con domicilio social en Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt, Alemania, con número de identificación de persona jurídica (LEI) 54930079HJ1JTMKTW637, ha solicitado la admisión a negociación de los Bonos en el mercado regulado de la Bolsa de Frankfurt.

1.2. DATOS FUNDAMENTALES SOBRE EL EMISOR

1.2.1. ¿Quién es el emisor de los valores?

La razón social y el nombre comercial del Emisor es Fidelity Exchange Traded Products GmbH. El número LEI del emisor es 254900WSTJE3NUS14407. El Emisor está constituido y opera con arreglo a la legislación alemana y su domicilio social se encuentra sito en Hohe Bleichen 18, 20354, Hamburgo, Alemania. El Emisor está inscrito en el registro mercantil del tribunal (*Amtsgericht*) de Hamburg con el número HRB 168990. El sitio web del Emisor es <https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation> y su teléfono el +49 800 414177.

1.2.1.1. Principales actividades del Emisor

La única actividad del Emisor consiste en la emisión de bonos al portador regidos por la legislación alemana (*Schuldverschreibungen*) en el sentido en el que define este término el § 793 del Código Civil alemán (*Bürgerliches Gesetzbuch*), que están garantizados por criptodivisas. A través de la emisión de dichos bonos, el Emisor tiene la intención de satisfacer la demanda de los inversores de valores negociables a través de los cuales se pueda invertir en criptodivisas. El Emisor espera financiar sus actividades mediante la emisión de dichos bonos.

1.2.1.2. Principales accionistas

El socio único del Emisor es Intertrust Nominees (Ireland) Limited.

1.2.1.3. Directores Generales clave

El Emisor está gestionado por su directora general única, Hanna Wagner.

1.2.1.4. Auditor legal

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, con domicilio social sito en Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt, Alemania, es el auditor independiente del Emisor. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft es miembro del colegio profesional de censores de cuentas jurados de Alemania (*Wirtschaftsprüferkammer*).

1.2.2. ¿Cuáles son los datos financieros fundamentales del emisor?

El Emisor se constituyó el 5 de febrero de 2021. Sus datos financieros se incluyen en los estados financieros anuales del Emisor de fecha 31 de diciembre de 2021 (los “**Estados financieros anuales**”) y los estados financieros provisionales de fecha 30 de junio de 2022 (los “**Estados financieros provisionales**”) y, junto con los Estados financieros anuales, los “**Estados financieros**”).

Los Estados financieros se han elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) adoptadas en la Unión Europea. Los Estados financieros anuales han sido auditados y se ha emitido un informe de auditoría sin salvedades. Los Estados financieros provisionales no han sido auditados ni revisados por el auditor del Emisor.

<i>Estado de resultados</i>	Del 1 de enero de 2022 al 30 de junio de 2022	Del 15 de julio de 2021 al 31 de diciembre de 2021
Resultado de explotación	-147.818,27 EUR	-85.871,05 EUR

<i>Balance</i>	30 de junio de 2022	A 31 de diciembre de 2021
Deuda financiera neta	-173.689,32 EUR	-25.871,05 EUR

<i>Estado de flujo de efectivo</i>	Del 1 de enero de 2022 al 30 de junio de 2022	Del 5 de julio de 2021 al 31 de diciembre de 2021
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de explotación	-7.431,43 EUR	-40,06 EUR
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de financiación	7.042,66 EUR	0,00 EUR
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de inversión	0,00 EUR	0,00 EUR

1.2.3. ¿Cuáles son los riesgos clave específicos del Emisor?

Los siguientes factores de riesgo son significativos en cuanto a la capacidad del Emisor de cumplir sus obligaciones con respecto a los Bonos que ha emitido.

Riesgos relacionados con un objeto social limitado: El Emisor es una sociedad de relativamente nueva creación que no cuenta con una trayectoria prolongada ni consolidada de negociación y cuya finalidad es servir de vehículo con fines especiales. Su actividad se limita a la emisión de bonos vinculados a criptodivisas.

El objeto social limitado del Emisor incrementa significativamente su exposición a las pérdidas que se deriven de una menor demanda de bonos, que se deba, por ejemplo, al menor valor de mercado de las criptodivisas subyacentes a los bonos emitidos por el mismo, ya que el Emisor no podrá compensar dichas pérdidas con la realización de otras actividades comerciales.

Riesgos derivados de la ausencia de una trayectoria de actividad prolongada y consolidada del Emisor: El Emisor se inscribió en el registro mercantil del tribunal (*Amtsgericht*) de Hamburgo, Alemania, el día 5 de febrero de 2021. Debido a su corto periodo de existencia, el Emisor no cuenta con un historial prolongado y consolidado de éxito en el desempeño de la actividad comercial que se describe en este documento, a lo que se suman los riesgos comerciales que podrían repercutir negativamente en la situación económica y comercial del Emisor.

Dependencia de las autorizaciones y los proveedores de servicios. Para poder seguir emitiendo los Bonos y mantener su cotización, el Emisor depende de la autorización de la Bolsa de Frankfurt, así como de que la legislación y normativa alemana lo permitan. Además, el Emisor depende de varios proveedores de servicios y sus respectivas autorizaciones normativas para emitir Bonos y ofrecer garantías sobre ellos. Si la colaboración con cualquier proveedor de servicios existente se viese negativamente afectada y el Emisor fuera incapaz de encontrar una alternativa adecuada en el debido plazo, o fuese totalmente incapaz de hacerlo, al igual que si se produjese cualquier cambio en los requisitos de cotización o la normativa de los Bonos, o la aceptación de Criptodivisas como activo subyacente, esto podría afectar negativamente al Emisor y a los titulares de los Bonos (los “Bonistas”).

Exposición a los riesgos de los procesos comerciales, los sistemas informáticos y la continuidad de la actividad: Los procesos comerciales del Emisor son complejos, puesto que dependen en buena medida del correcto funcionamiento de su entorno informático para administrar cada serie de Bonos durante su ciclo de vida. En el transcurso de su actividad comercial, el Emisor también tiene que prever constantemente el impacto que tendrán

una tecnología dinámica (el *blockchain*) y la inteligencia artificial, y debe adaptarse a un entorno tecnológico en constante evolución. El Emisor depende en gran medida del funcionamiento de las redes de criptodivisas a través de Internet, con lo que está expuesto al riesgo de una interrupción significativa de la conectividad de Internet. Los fallos en la infraestructura informática del Emisor, las interrupciones del servicio de Internet o la incapacidad de adaptarse a la evolución de la tecnología pueden provocar disrupciones graves en la actividad del Emisor y pérdidas o daños reputacionales imprevistos. Además, los Bonistas podrían registrar pérdidas en su inversión.

1.3. DATOS FUNDAMENTALES SOBRE LOS VALORES

1.3.1. ¿Cuáles son las principales características de los valores?

Los Bonos son bonos regidos por la legislación alemana que se emiten al portador y están garantizados por Bitcoin. Los Bonos son libremente transmisibles, no tienen una fecha de vencimiento fija y no devengan intereses. Cada Bono representa el derecho del Bonista a solicitar al Emisor a) la entrega de Bitcoin, en un valor equivalente al que reclame el Bonista, en cualquier día hábil, ante el Emisor con respecto a cada Bono, expresado como el número de participaciones en la Criptodivisa por cada Bono, y calculado por el Emisor a su entera discreción utilizando la fórmula que se indica más adelante (“1.4. Método de determinación del precio de emisión”) (el “**Derecho a Criptodivisa**”) o b) si un Bonista no puede recibir participaciones de la Criptodivisa subyacente por motivos jurídicos o normativos, el pago en euros (“**EUR**”) que se determine de conformidad con las disposiciones pertinentes de las condiciones (las “**Condiciones**”). Las obligaciones en virtud de los Bonos constituyen obligaciones directas, no subordinadas y garantizadas del Emisor *pari passu* (i) entre ellas mismas, (ii) con Obligaciones de ejercicio garantizadas (según se definen a continuación) (“**Riesgos relativos al ejercicio del Derecho de ejercicio en Criptodivisa**”), y (iii) con cualquier obligación del Emisor de transmitir Bonos a cualquier entidad que el Emisor haya designado como participante autorizado (el “**Participante autorizado**”) a suscribir y comprar Bonos del Emisor en el mercado primario, si dicho Participante autorizado ha transmitido al menos el Derecho a Criptodivisa por cada Bono que se suscriba o compre a una cartera de criptodivisas depositaria gestionada por Fidelity Digital Asset Services (el “**Depositorio**”, dicha cartera la “**Cartera depositaria**” y dichas obligaciones las “**Obligaciones de liquidación garantizadas**”).

Los Bonos otorgan los siguientes derechos:

Garantía: Garantía otorgada por el Emisor a favor de los Bonistas para sus derechos, títulos, intereses y beneficios, presentes y futuros, sobre y en virtud de la Cartera depositaria y las participaciones de la Criptodivisa mantenidas en la Cartera depositaria en cualquier momento (la “**Criptodivisa depositada**”) y pignoración por parte del Emisor de la Cuenta del Emisor y de los Bonos que sean titularidad del Emisor a favor de los Bonistas (la “**Garantía**”). En los correspondientes documentos publicados se estipulan los detalles de las cuentas y las condiciones de la respectiva garantía. Estos podrán consultarse, una vez publicados, durante el horario de oficina habitual (es decir, entre las 9:00 (CET) y las 17:00 (CET)) en el domicilio social del correspondiente agente fiscal y de pagos que se especifique, y estarán disponibles en el sitio web del Emisor (<https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>).

Derecho de opción a compra del Emisor: Cuando se produzcan determinados acontecimientos (cada uno de ellos, un “**Evento de opción a compra del Emisor**”), el Emisor podrá (si bien no estará obligado a) reembolsar los Bonos en la fecha de reembolso por opción a compra que se especifique, al Precio de reembolso por compra (según se define a continuación) correspondiente, en cualquier momento y con arreglo al envío de un aviso a los Bonistas con una antelación mínima de treinta (30) días hábiles (la “**Opción a compra del Emisor**”). Los Eventos de compra del Emisor pueden ser, entre otros, la entrada en vigor de cualquier nueva legislación o normativa que exija al Emisor la obtención de una licencia para poder atender sus obligaciones en relación con los Bonos, cualquier cambio en el tratamiento fiscal de la Criptodivisa, o el hecho de que, por orden de un tribunal competente o por otro motivo, el Emisor esté obligado a ejercer la Opción a compra del Emisor. El ejercicio de la Opción a compra del Emisor supone irremediablemente el reembolso de los Bonos de los Bonistas.

Reembolso a discreción de los Bonistas: Los Bonos no tienen una fecha de vencimiento fija. No obstante, cada uno de los Bonistas podrá reembolsar sus Bonos contra el pago del Derecho a Criptodivisa (el “**Derecho de ejercicio en Criptodivisa**”) o contra el pago en euros, en caso de que el Bonista no pueda recibir participaciones en la Criptodivisa por motivos jurídicos o normativos (el “**Derecho de ejercicio en euros**” y, conjuntamente con el Derecho de ejercicio en Criptodivisa, el “**Derecho de ejercicio**”). Si los Bonos se reembolsan en euros una vez ejercido el Derecho de ejercicio en euros, el importe del reembolso será igual al importe obtenido de la venta del Derecho a Criptodivisa utilizando el Procedimiento de Desinversión en la Criptodivisa (según se define a continuación) (“**Proceso de desinversión**”), si dicho procedimiento da como resultado una desinversión exitosa.

Para poder ejercer el Derecho de ejercicio, el Bonista deberá: (i) presentar su aviso de ejercicio debidamente cumplimentado, (ii) abonar una comisión de reembolso única de 2.500 EUR (con arreglo a determinadas excepciones) (la “**Comisión de reembolso única**”) y (iii) transmitir los Bonos sobre los que se ejerza el Derecho de ejercicio a la Cuenta del Emisor, libres de toda carga. Si un Bonista ejerce su Derecho de ejercicio ante el Emisor o ante un Participante autorizado, se cobrará una comisión de ejercicio además de la Comisión de

reembolso inicial (en su caso) por un importe igual al 5% del Derecho a Criptodivisa de cada uno de los Bonos sobre los que se ejerza el Derecho de ejercicio (la “**Comisión de ejercicio**”).

Estas comisiones no se cobrarán si el Bonista vende sus Bonos a través de una bolsa de valores o cualquier otro centro de negociación.

Reembolso por Evento de incumplimiento: Los Bonos establecen eventos de incumplimiento que facultan a los Bonistas a solicitar el reembolso inmediato de los Bonos atendiendo al Derecho a Criptodivisa.

Split: Si la Criptodivisa se divide en dos o más criptodivisas (el “**Split**”), cada uno de los Bonos representará una reclamación sobre un grupo de criptodivisas surgidas tras el Split correspondiente al Derecho a Criptodivisa que cada uno de los Bonos representase con anterioridad al Split, y el Emisor podrá, a su entera discreción, determinar la división de cada uno de los Bonos en dos o más Bonos independientes.

Resoluciones de los Bonistas: De conformidad con la Ley alemana de títulos de deuda de 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), las Condiciones incluyen disposiciones en virtud de las cuales los Bonistas pueden acordar, mediante resolución adoptada por mayoría, modificar las Condiciones (con el consentimiento del Emisor) y decidir sobre otros asuntos relativos a los Bonos. Las resoluciones de los Bonistas debidamente adoptadas, ya sea en una junta de Bonistas o por votación sin que medie la celebración de una junta, de conformidad con las Condiciones, serán vinculantes para todos los Bonistas. Las resoluciones que prevean modificaciones sustanciales de las Condiciones exigen una mayoría mínima del 75% de los votos emitidos. Las resoluciones relativas al resto de modificaciones se aprueban por mayoría simple de los votos emitidos.

1.3.2. ¿Dónde se negociarán los valores?

Los Bonos fueron admitidos a negociación en el mercado regulado de la Bolsa de Frankfurt con fecha 15 de febrero de 2022 y en la SIX Swiss Exchange el 23 de marzo de 2022. El Emisor podrá decidir que los Bonos pasen a cotizar en otro mercado regulado o en más mercados regulados, así como acordar que se negocien en sistemas multilaterales de negociación, sistemas de negociación organizados o a través de internalizadores sistemáticos, todo ello según lo indicado en la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros.

1.3.3. ¿Cuáles son los riesgos fundamentales específicos de los valores?

Los siguientes riesgos fundamentales podrían causar pérdidas significativas para los Bonistas. Los Bonistas tendrían que soportar posibles pérdidas en caso de venta de sus Bonos o con respecto al reembolso del principal:

Riesgos relacionados con la naturaleza y las Condiciones de los Bonos

Procedimiento de desinversión en la Criptodivisa: Si un Bonista ejerce su Derecho de ejercicio en euros, el Emisor pondrá a la venta la totalidad de las participaciones en la Criptodivisa que sean objeto de desinversión (ya sea a través de sí mismo o de una entidad designada por este) a su actual valor razonable de mercado, si bien, en ningún caso por debajo del 80% de su respectivo precio de referencia en el centro de negociación gestionado por un proveedor con experiencia en la negociación de criptodivisas, con el fin de recibir euros al efecto de reembolsar los Bonos (el “**Procedimiento de desinversión en la Criptodivisa**”). Si dicho procedimiento fracasa, el Bonista se expone al riesgo de que los Bonos no puedan reembolsarse en euros. Además, puesto que las participaciones en la Criptodivisa se pueden vender al 80% de su respectivo precio de referencia, el precio de la operación que se alcance en la desinversión puede ser significativamente inferior al precio de mercado actual de la Criptodivisa, lo que tendría un impacto negativo en la inversión de los Bonistas.

Riesgos relacionados con el ejercicio del Derecho de ejercicio en Criptodivisa: Los Bonistas tienen un Derecho de ejercicio en Criptodivisa ante el Emisor para proceder al reembolso de los Bonos contra el pago del Derecho a Criptodivisa o el pago en euros. Sin embargo, los Bonistas podrían perder la posibilidad de ejercer su Derecho de ejercicio en Criptodivisa si no facilitan información suficiente al Emisor de conformidad con las Condiciones. Asimismo, si los Bonistas ejercen el Derecho de ejercicio en euros, las obligaciones del Emisor de enviar euros a los Bonistas tras entregar los Bonos correspondientes al Emisor constituirán obligaciones no garantizadas del Emisor. La Garantía solo garantiza las obligaciones de liquidación física relativas al ejercicio del Derecho de ejercicio en Criptodivisa (las “**Obligaciones de ejercicio garantizadas**”). Las reclamaciones de los Bonistas relativas a pagos en euros correspondientes al ejercicio del Derecho de ejercicio en euros solo se liquidarán después de que el Bonista correspondiente haya entregado los Bonos al Emisor. Durante el periodo que transcurra desde la entrega de los Bonos hasta el pago efectivo en euros, el Bonista correspondiente dejará de ser titular de los Bonos y no podrá presentar una reclamación garantizada contra el Emisor.

Opción a compra del Emisor: En caso de producirse un Evento de opción a compra del Emisor (según se especifica con más detalle en las Condiciones), el Emisor tendrá el derecho (pero no la obligación) de, en cualquier momento y a su entera y absoluta discreción, optar por cancelar y reembolsar todos los Bonos al precio de reembolso indicado en la opción a compra, esto es, a (i) un importe equivalente al Derecho a Criptodivisa; o (ii) si un Bonista no puede recibir participaciones de la Criptodivisa por motivos jurídicos o normativos, el importe obtenido tras el Procedimiento de desinversión en la Criptodivisa (el “**Importe procedente de la venta de la Criptodivisa**”) dividido entre el número de bonos en circulación en la fecha del ejercicio de la Opción a compra del Emisor, menos

las comisiones de terceros razonables relativas al reembolso de los Bonos, (el “**Precio de reembolso de la opción a compra**”). Al ejercer este derecho, el Emisor no está obligado a tener en cuenta los intereses de los Bonistas, que podrían recibir un importe inferior, o sustancialmente inferior al de su inversión inicial. El Precio de reembolso de la opción a compra de los Bonos reembolsados en euros puede ser inferior o sustancialmente inferior al precio equivalente en la Criptodivisa, ya que el Emisor intentará vender la Criptodivisa a través del Procedimiento de desinversión en la Criptodivisa, y pueden darse todos los riesgos relacionados con la desinversión de la Criptodivisa que se han indicado previamente. Además, si el Emisor no es capaz de materializar la Criptodivisa a través del Procedimiento de desinversión en la Criptodivisa, podrá recurrir a cualquier otro procedimiento razonable para vender las participaciones en la Criptodivisa, y existe el riesgo de que esos procedimientos den como resultado la venta de la Criptodivisa a un precio inferior o significativamente inferior al mínimo estipulado en el Procedimiento de desinversión de la Criptodivisa. Además, el ejercicio de la Opción a compra del Emisor podría dar como resultado la enajenación efectiva de los Bonos a efectos fiscales por parte de una parte o la totalidad de los Bonistas en una fecha anterior a la planeada o prevista, y eso puede resultar en un tratamiento fiscal menos beneficioso de la inversión en los Bonos de dichos Bonistas que el que se hubiera podido conseguir si la inversión se hubiera mantenido durante más tiempo.

Riesgos relacionados con la Garantía de los Bonos

La garantía otorgada para garantizar los Bonos puede no ser ejecutable, o bien la ejecución de la misma podría retrasarse: El Emisor se ha comprometido a tener un importe en la Criptodivisa igual o superior al Importe de las obligaciones garantizadas depositado en el Depositario en todo momento y ha pignorado esas Criptodivisas subyacentes depositadas a favor de los Bonistas como garantía de las obligaciones del Emisor ante ellos. Estos acuerdos de garantía pueden no ser suficientes para proteger a los Bonistas en caso de quiebra o liquidación del Emisor o el Depositario debido a diversos motivos.

Riesgos relacionados con la Criptodivisa subyacente

Volatilidad del precio de la Criptodivisa: El valor de los Bonos se ve afectado por el precio de la Criptodivisa subyacente. El precio de la Criptodivisa fluctúa ampliamente y puede estar sujeto, *inter alia*, a efectos provocados por (i) los acontecimientos políticos, económicos, financieros o noticiables a nivel mundial o regional, (ii) los diversos grados de desarrollo del mercado, (iii) un entorno ampliamente desregulado, (iv) los avances normativos futuros, (v) la política monetaria y fiscal, las bifurcaciones de los protocolos subyacentes, las disrupciones de las infraestructuras o los medios de producción, distribución y almacenamiento de la Criptodivisa subyacente, así como (vi) la ejecución de operaciones en la Criptodivisa subyacente a un determinado precio o como tal.

Costes de operación: Se aplican cargos al transferir participaciones de la Criptodivisa en el marco del reembolso de los Bonos. Los costes de operación podrán variar dependiendo de la carga de la red (que ni el Emisor ni los Bonistas pueden predecir). El importe de las comisiones necesarias para maximizar las posibilidades de obtener una confirmación razonablemente rápida de la operación no depende del valor de la correspondiente Criptodivisa subyacente, sino de cuánto esté dispuesto a pagar el Bonista reembolsante en concepto de costes de operación y comisiones. En función de esto, cabe la posibilidad de que las participaciones en la Criptodivisa se reciban más tarde de lo previsto o, en casos extremos, no se reciban, ya que la red asigna una menor capacidad de tramitación a las operaciones de *blockchain* con comisiones asociadas bajas.

Riesgos relacionados con la admisión a negociación de los Bonos

Riesgos relacionados con la admisión a negociación: El precio de negociación de los Bonos podría disminuir si la solvencia del Emisor o de las partes vinculadas empeora o se percibe que empeora independientemente del hecho de que los Bonos estén garantizados por participaciones reales en la Criptodivisa. El riesgo es que los terceros solamente estén dispuestos a comprar Bonos a un descuento significativo sobre el precio de la Criptodivisa, lo que a su vez puede suponer la pérdida de la inversión en los Bonos para los Bonistas.

Riesgos de fiscalidad de los Bonos

El tratamiento fiscal de una inversión en los Bonos puede ser menos favorable que el que se dispensaría a la inversión en las Criptodivisas subyacentes para un nutrido grupo de inversores: Los inversores que estén valorando realizar inversiones en los Bonos deberían buscar asesoramiento independiente en materia jurídica, fiscal o de inversión para determinar sus posibles obligaciones fiscales (como el impuesto sobre las plusvalías de capital, entre otros).

1.4. DATOS FUNDAMENTALES SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES Y LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO REGULADO

1.4.1. ¿En qué condiciones y con qué plazos puedo invertir en este valor?

A continuación, se establecen las condiciones y los plazos para invertir en los Bonos.

Esta emisión de Bonos comprende un total de hasta 10.000.000.000 de Bonos garantizados por la Criptodivisa Bitcoin.

Compra de los Bonos: En el mercado primario, los Bonos únicamente podrá ofrecerlos al público el Emisor, y, en un principio, solo podrán comprarlos Participantes autorizados. Los Participantes autorizados tienen autorización para vender posteriormente los Bonos que hayan adquirido en el mercado secundario, bien a) de forma anónima: (i) a través de la correspondiente bolsa de valores (en el caso de los Bonos admitidos a negociación en una bolsa de valores) o (ii) en el mercado extrabursátil o b) directamente a los inversores, de conformidad con las restricciones de venta aplicables en cada caso.

En relación con la oferta, Flow Traders B.V. y Jane Street Financial Limited han sido designados Participantes autorizados. Se espera que el periodo de oferta comience el 31 de enero de 2023 y estará abierto hasta la última de las siguientes fechas: (i) la fecha de finalización de la validez del Folleto Informativo base y (ii) la fecha en la que finalice la validez de un nuevo folleto base inmediatamente posterior al Folleto informativo base, con arreglo a un acortamiento del periodo. Podrá realizarse una oferta pública en los países especificados en el apartado 1.1 *Introducción y advertencias*, de conformidad con las restricciones de venta aplicables.

Condiciones y detalles técnicos de la Oferta: La oferta no está sujeta a condiciones ni límites temporales, a excepción del límite temporal resultante de la validez del Folleto informativo base, según se indica en el apartado “Compra de los Bonos”. No es posible reducir las suscripciones. No se ha especificado ningún importe de suscripción mínimo ni máximo. Sin embargo, los intermediarios financieros (incluidos los Participantes Autorizados) que posteriormente vendan los Bonos en el mercado secundario pueden determinar importes de compra mínimos o máximos al vender los Bonos en el mercado secundario a su entera y absoluta discreción.

Los Bonos pueden comprarse en el mercado secundario, aceptándose cualquier tipo de contraprestación por parte del Participante autorizado, el centro de negociación u otra contraparte. Sin embargo, los bonos comprados directamente al Emisor en el mercado primario solo se pueden comprar con participaciones de la Criptodivisa o mediante el pago del equivalente en euros del Derecho a Criptodivisa y únicamente por parte de los Participantes Autorizados.

Método de determinación del Precio de emisión: El precio de emisión en el mercado primario para Participantes Autorizados es igual al Derecho a Criptodivisa. El Derecho a Criptodivisa se determinará según la siguiente fórmula:

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

Dónde:

“CE” hace referencia al Derecho a Criptodivisa;

“DER” hace referencia a la Tasa de reducción del Derecho, que es del 0,75% (sujeta a reducción por parte del Emisor);

“ICE” hace referencia al Derecho a Criptodivisa inicial, es decir, 0,0001 BTC por Bono; y

“n” hace referencia al número de días (es decir, la cantidad de días transcurridos desde la fecha de emisión (no incluida) hasta la fecha de cálculo del Derecho a Criptodivisa incluida), dividido entre 365.

El precio de emisión para los inversores que no sean Participantes autorizados se determinará de forma continua.

En la fecha de emisión, el Derecho a Criptodivisa por Bono corresponde al ICE, es decir, los Participantes autorizados que compren bonos al Emisor recibirían un Bono por cada 0,0001 BTC. Además, el Emisor cobrará una comisión de suscripción de hasta un 0,50% del Derecho a Criptodivisa al Participante autorizado.

Puesto que los Participantes autorizados pueden cobrar una comisión de suscripción a los inversores al vender los Bonos en el mercado secundario a su entera discreción, el precio de compra de un Bono para los inversores que no sean Participantes autorizados puede ser mayor que el valor equivalente en divisa fiat del correspondiente Derecho a Criptodivisa.

Gastos: Los gastos totales estimados de la emisión u oferta ascienden a 9.500 EUR. El Emisor no influye en si el Participante autorizado cobrará comisiones adicionales ni en la medida en que lo haga. Estas comisiones pueden variar en función del Participante autorizado.

1.4.2. ¿Por qué se elabora este folleto informativo base?

1.4.2.1. Razones de la oferta o de la admisión a negociación en un mercado regulado

El Emisor tiene previsto lucrarse con la emisión de los Bonos. El Emisor se lucra a través del cobro de comisiones de suscripción, determinadas comisiones de reembolso y la Tasa de reducción del Derecho.

1.4.2.2. Uso e importes netos estimados de estos ingresos

Los Bonos se compran al Emisor con participaciones en la Criptodivisa. Las participaciones en la Criptodivisa recibidas por el Emisor mediante la suscripción de los Bonos se transferirán a la Cartera depositaria y quedarán garantizadas por un contrato de garantía a favor de los Bonistas, el Fideicomisario de la Garantía y un representante

de los Bonistas (si se designa). Partiendo del supuesto de que se vendan un total de 10.000.000.000 de participaciones en los Bonos y tomando como referencia el valor del Bitcoin de 19.342,33 EUR (a 19 de enero de 2023), los ingresos netos por cada 10.000 participaciones en los Bonos ascienden a 19.342,33 EUR.

1.4.2.3. Contrato de suscripción

El Emisor no ha celebrado ningún contrato de suscripción.

1.4.2.4. Conflictos de intereses significativos con respecto a la oferta o la admisión a negociación

No existen intereses significativos ni, en particular, conflictos de intereses significativos en relación con la oferta pública o la admisión a negociación.

SUMÁRIO ESPECÍFICO DA EMISSÃO

1.1. INTRODUÇÃO E ADVERTÊNCIAS

Este sumário diz respeito à oferta pública de obrigações (as “**Obrigações**”) garantidas pela Bitcoin (a “**Criptomoeda**”) em Espanha e Portugal.

O Número de Identificação Internacional de Títulos das Obrigações (“**ISIN**”) é XS2434891219.

A data de aprovação do prospeto de base é 25 de janeiro de 2023 (o “**Prospeto de Base**”) e foi aprovado pela *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (Autoridade Federal Alemã de Supervisão Financeira) (“**BaFin**”), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Alemanha, E-mail: poststelle@bafin.de, Telefone: +49 (0)228 4108-0.

Este sumário deverá ser entendido como uma introdução ao Prospeto de Base. Qualquer decisão de investimento nas Obrigações do Emitente deverá basear-se numa análise do Prospeto de Base no seu conjunto pelo investidor. Os investidores podem perder a totalidade ou parte do capital investido nas Obrigações do Emitente.

A responsabilidade civil só pode ser atribuída à Fidelity Exchange Traded Products GmbH com a sua sede social em Hohe Bleichen 18, 20354 Hamburgo, Alemanha (o “**Emitente**”) que elaborou este sumário, mas apenas caso o mesmo, quando lido em conjunto com as outras partes do Prospeto de Base, contenha menções enganosas, inexatas ou incoerentes ou caso não forneça a informação fundamental, quando lido em conjunto com as outras partes do Prospeto de Base, para ajudar os investidores a decidirem se devem investir nesses valores mobiliários.

Caso seja apresentada em tribunal uma queixa relativa à informação contida no Prospeto de Base, o investidor queixoso poderá, nos termos do direito nacional dos Estados-Membros do Espaço Económico Europeu, ter de suportar os custos de tradução do Prospeto de Base antes do início de qualquer processo judicial.

O número do identificador de entidade jurídica do Emitente (“**LEI**”) é 254900WSTJE3NUS14407.

Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, com sede oficial em Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Alemanha, Identificador de Entidade Jurídica (LEI) 54930079HJ1JTMKTW637, solicitou que as Obrigações fossem admitidas à negociação no mercado regulamentado da Bolsa de Valores de Frankfurt.

1.2. INFORMAÇÃO FUNDAMENTAL SOBRE O EMITENTE

1.2.1. Quem é o emitente dos valores mobiliários?

As denominações jurídica e comercial do Emitente é Fidelity Exchange Traded Products GmbH. O número LEI do Emitente é 254900WSTJE3NUS14407. O Emitente está registado e exerce a sua atividade ao abrigo da legislação da Alemanha e mantém a sua sede social em Hohe Bleichen 18, 20354 Hamburgo, Alemanha. O Emitente está inscrito no registo comercial do tribunal local (*Amtsgericht*) de Hamburgo sob o número de registo HRB 168990. O website do Emitente é <https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation> e o número de telefone é +49 800 414177.

1.2.1.1. Principais atividades do Emitente

A única atividade do Emitente é a emissão de obrigações ao portador regidas pelo direito alemão (*Schuldverschreibungen*) na aceção do Artigo 793 do Código Civil Alemão (*Bürgerliches Gesetzbuch*) que são garantidos por criptomoedas. Através da emissão dessas obrigações, o Emitente pretende satisfazer a procura de valores mobiliários negociáveis por parte dos investidores através dos quais pode ser feito um investimento em criptomoedas. O Emitente espera financiar as suas atividades através da emissão dessas obrigações.

1.2.1.2. Principais acionistas

O único acionista do Emitente é a Intertrust Nominees (Ireland) Limited.

1.2.1.3. Principais administradores

O Emitente é gerido pela sua única administradora, Hanna Wagner.

1.2.1.4. Revisores oficiais de contas

A Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft com domicílio na Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Alemanha, é o revisor oficial de contas independente do Emitente. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft é membro da câmara alemã dos revisores oficiais de contas (*Wirtschaftsprüferkammer*).

1.2.2. Quais são as informações financeiras fundamentais sobre o emitente?

O Emitente foi constituído a 5 de fevereiro de 2021. As suas informações financeiras estão incluídas nas demonstrações financeiras anuais do Emitente a 31 de dezembro de 2021 (as “**Demonstrações Financeiras Anuais**”) e as demonstrações financeiras intercalares do Emitente a 30 de junho de 2022 (as “**Demonstrações Financeiras Intercalares**” e, juntamente com as Demonstrações Financeiras Anuais, as “**Demonstrações Financeiras**”).

As Demonstrações Financeiras foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (“IFRS”) tal como adotadas na União Europeia. As Demonstrações Financeiras Anuais foram auditadas e foi emitido um relatório de auditoria não qualificado. As Demonstrações Financeiras Intercalares não foram auditadas nem foram revistas pelos revisores oficiais de contas do Emitente.

Demonstração de Resultados	1 de janeiro de 2022 a 30 de junho de 2022	15 de julho de 2021 a 31 de dezembro de 2021
Resultados de exploração	EUR -147 818,27	EUR -85 871,05

Balanço	30 de junho de 2022	A 31 de dezembro de 2021
Dívida financeira líquida	EUR -173 689,32	EUR -25 871,05

Demonstração de Fluxos de Caixa	1 de janeiro de 2022 a 30 de junho de 2022	5 de julho de 2021 a 31 de dezembro de 2021
Fluxos de caixa líquidos das atividades de exploração	EUR -7431,43	EUR -40,06
Fluxos de caixa líquidos de atividades de financiamento	EUR 7042,66	EUR 0,00
Fluxos de caixa líquidos de atividades de investimento	EUR 0,00	EUR 0,00

1.2.3. Quais são os principais riscos específicos do Emitente?

Os seguintes fatores de risco são relevantes no que diz respeito à capacidade do Emitente de cumprir as suas obrigações em matéria de Obrigações emitidas pelo mesmo.

Riscos relacionados com o objeto social limitado: O Emitente é uma empresa criada relativamente nova sem um histórico de negociação longo e abrangente, que serve como um veículo de finalidade especial. O seu negócio limita-se à emissão de obrigações associadas a criptomoedas.

O objeto social limitado do Emitente aumenta significativamente a sua exposição a perdas resultantes de uma menor procura das obrigações, por exemplo, devido à diminuição do valor de mercado das criptomoedas subjacentes a quaisquer obrigações emitidas pelo mesmo, uma vez que o Emitente não poderá compensar as referidas perdas resultantes da prossecução de outras atividades comerciais.

Riscos devido ao Emitente não ter um histórico de negócios longo e abrangente: O Emitente foi inscrito no registo comercial do tribunal local (*Amtsgericht*) de Hamburgo, Alemanha, a 5 de fevereiro de 2021. Devido a um período tão curto de existência, o Emitente não possui um histórico de negócios longo e abrangente com sucesso da atividade empresarial aqui descrita, acrescentando riscos comerciais que podem ter um impacto adverso na situação comercial e financeira do Emitente.

Dependência de autorizações e prestadores de serviços. O Emitente depende da autorização da Bolsa de Valores de Frankfurt e da permissibilidade, de acordo com as regras e regulamentos da Alemanha, para continuar a emitir e a cotar em bolsa as Obrigações. Além disso, o Emitente depende de vários prestadores de serviços e das respetivas autorizações regulamentares, para emitir quaisquer Obrigações e fornecer segurança para as referidas Obrigações. Se a cooperação com qualquer prestador de serviços existente tiver sido negativamente afetada e o Emitente não conseguir obter uma alternativa adequada em tempo útil ou de todo, bem como no caso de qualquer alteração aos requisitos de cotação, regulamentação das Obrigações ou aceitação das Criptomoedas como ativo subjacente, isto pode afetar negativamente o Emitente e os detentores das Obrigações (os “**Obrigacionistas**”).

Exposição a riscos de processos empresariais, sistemas de TI e continuidade de negócios: Os processos empresariais do Emitente são complexos, com uma confiança significativa colocada no bom funcionamento do seu panorama de TI, para administrar cada série de Obrigações durante o seu ciclo de vida. No decurso dos seus negócios, o Emitente é também obrigado a antecipar constantemente o impacto da mudança de tecnologias (blockchain) e inteligência artificial e precisa de se adaptar ao panorama tecnológico em constante evolução. O Emitente depende muito da funcionalidade das redes de criptomoedas através da internet, expondo o Emitente ao risco de uma rutura significativa da conectividade da internet. Qualquer falha na infraestrutura de TI do Emitente, perturbações na internet ou a incapacidade de se adaptar à evolução tecnológica podem perturbar gravemente o

negócio do Emitente e podem resultar em perdas ou danos inesperados na reputação e os Obrigacionistas podem incorrer em perdas no seu investimento.

1.3. INFORMAÇÃO FUNDAMENTAL SOBRE OS VALORES MOBILIÁRIOS

1.3.1. Quais são as principais características dos valores mobiliários?

As Obrigações são obrigações regidas pela legislação alemã emitidas sob ao portador, que são garantidas pela Bitcoin. As Obrigações são negociáveis livremente, não têm uma data de vencimento fixa e não vencem juros. Cada Obrigação representa o direito do Obrigacionista a exigir ao Emitente (a) a entrega de Bitcoin, igual à reivindicação do Obrigacionista, a partir de qualquer dia útil, contra o Emitente em relação a cada Obrigação, expressa como o número de unidades da Criptomoeda por Obrigação, e calculada pelo Emitente, a seu exclusivo critério, de acordo com a fórmula abaixo (“1.4. Método de determinação do Preço de Emissão”) (o “**Direito à Criptomoeda**”) ou (b) se um Obrigacionista for impedido de receber unidades da Criptomoeda subjacente por razões legais ou regulamentares, pagamento de Euros (“**EUR**”) determinado de acordo com as disposições pertinentes dos termos e condições (os “**Termos e Condições**”). Os deveres ao abrigo das Obrigações constituem deveres diretos, não subordinados e garantidos da classificação do Emitente *pari passu* (i) entre si, (ii) com Deveres de Exercício Garantidos (conforme definido abaixo) (“**Riscos relacionados com o exercício do Direito de Exercício da Criptomoeda**”) e (iii) com qualquer dever do Emitente de transferir Obrigações para qualquer entidade que tenha sido nomeada pelo Emitente como participante autorizada (o “**Participante Autorizado**”) para subscrição ou aquisição de Obrigações do Emitente no mercado primário, se o referido Participante Autorizado transferiu pelo menos o Direito à Criptomoeda por Obrigação, tendo subscrito ou adquirido a uma carteira de depositário de criptomoedas (o “**Depositário**” e à referida carteira a “**Carteira de Depositário**” e, os ditos deveres, os “**Deveres de Liquidação Garantidos**”).

Os seguintes direitos estão ligados às Obrigações:

Colateral: direito de garantia concedido pelo Emitente a favor dos Obrigacionistas dos seus direitos, título, juros e benefícios, presentes e futuros, nos termos da Carteira de Depositário e unidades da Criptomoeda detidas na Carteira de Depositário com o Depositário em qualquer momento (a “**Criptomoeda Depositada**”) a promessa do Emitente sobre a Conta do Emitente e quaisquer Obrigações Detidas pelo Emitente a favor dos Obrigacionistas (a “**Garantia**”). Os pormenores das contas e dos termos e condições da respetiva garantia serão estipulados nos respetivos documentos em exposição que podem, quando publicados, ser analisados durante o horário de expediente (ou seja, entre as 9h (Hora da Europa Central) e as 17h (Hora da Europa Central) no escritório especificado do respetivo agente fiscal e pagador e que estará disponível no website do Emitente (<https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation>)).

Direito de compra do Emitente: após a ocorrência de determinados eventos (cada um, um “**Evento de Compra do Emitente**”), o Emitente pode a qualquer momento (mas não é obrigado), com um pré-aviso de pelo menos 30 (trinta) dias úteis aos Obrigacionistas, resgatar as Obrigações na data de resgate de compra especificada ao respetivo Preço de Resgate de Compra (conforme definido abaixo) (a “**Compra do Emitente**”). Esse Evento de Compra do Emitente inclui, entre outros, a entrada em vigor de qualquer nova lei ou regulamento que exija que o Emitente obtenha qualquer licença para poder cumprir os seus deveres ao abrigo das Obrigações; ou quaisquer alterações no tratamento fiscal da Criptomoeda; ou se o Emitente foi ordenado por um tribunal competente ou de outra forma tornou-se obrigado por lei a exercer a Compra do Emitente. O exercício da Compra do Emitente conduz inevitavelmente a um resgate das Obrigações para os Obrigacionistas.

Resgate por Opção dos Obrigacionistas: as Obrigações não têm uma data de vencimento fixa. No entanto, cada Obrigacionista pode resgatar as suas Obrigações contra o pagamento do Direito à Criptomoeda (o “**Direito de Exercício da Criptomoeda**”) ou contra o pagamento de Euros, se um Obrigacionista for impedido de receber unidades da Criptomoeda por razões legais ou regulamentares (o “**Direito de Exercício do Euro**” e, juntamente com o Direito de Exercício da Criptomoeda, o “**Direito de Exercício**”). Se as Obrigações forem resgatadas em Euros na sequência do exercício do Direito de Exercício do Euro, o montante do resgate será igual às receitas da venda do Direito à Criptomoeda utilizando o Procedimento de Alienação da Criptomoeda (conforme definido abaixo) (“**Processo de Alienação**”), se esse procedimento resultar numa alienação bem-sucedida.

Para exercer o seu Direito de Exercício, o Obrigacionista precisa de (i) apresentar um aviso de exercício devidamente preenchido, (ii) pagar uma comissão de resgate antecipada num montante de 2500 Euros (que está sujeito a determinadas isenções) (“**Comissão de Resgate Antecipada**”) e (iii) transferir as Obrigações, relativamente às quais o Direito de Exercício é exercido, para a Conta do Emitente sem pagamento. Se um Obrigacionista exercer o seu Direito de Exercício perante o Emitente ou perante um Participante Autorizado será cobrada uma comissão de exercício para além da Comissão de Resgate Antecipada (se aplicável) num montante

igual a 5 por cento do Direito à Criptomoeda por cada Obrigação em relação ao qual o Direito de Exercício é exercido (a “**Comissão de Exercício**”).

Não serão aplicadas tais comissões, se o Obrigacionista vender as suas Obrigações através de uma bolsa de valores ou de qualquer outro local de negociação.

Resgate em Caso de Incumprimento: as Obrigações preveem eventos de incumprimento que conferem a cada Obrigacionista o direito de exigir resgate imediato das Obrigações de acordo com o Direito à Criptomoeda.

Divisão: se a Criptomoeda se dividir em duas ou mais criptomoedas (a “**Divisão**”), cada Obrigação representará uma reivindicação num grupo de criptomoedas pós-Divisão que corresponde a esse Direito à Criptomoeda como cada Obrigação representada antes da Divisão e o Emitente pode, a seu exclusivo critério, decidir dividir as Obrigações em duas, ou mais, Obrigações separadas.

Deliberações dos Obrigacionistas: de acordo com a Lei Alemã sobre Títulos de Dívida de 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), os Termos e Condições contêm disposições segundo as quais os Obrigacionistas podem acordar por deliberação por maioria alterar os Termos e Condições (com o consentimento do Emitente) e decidir sobre outras matérias relativas às Obrigações. As deliberações dos Obrigacionistas devidamente adotadas, quer numa reunião de Obrigacionistas quer por votação realizada sem reunião de acordo com os Termos e Condições, são vinculativas para todos os Obrigacionistas. As deliberações que preveem alterações materiais aos Termos e Condições exigem uma maioria não inferior a 75% dos votos expressos. As deliberações relativas a outras alterações são aprovadas por uma maioria simples dos votos expressos.

1.3.2. Onde serão negociados os valores mobiliários?

As Obrigações foram admitidas à negociação no mercado regulamentado da Bolsa de Valores de Frankfurt a partir de 15 de fevereiro de 2022 e na bolsa de valores suíça, SIX Swiss Exchange, a 23 de março de 2022. O Emitente pode decidir cotar em bolsa as Obrigações nesses outros mercados ou noutros mercados regulamentados e/ou organizar a negociação das Obrigações em sistemas de negociação multilateral, sistemas de negociação organizados ou através de internalizadores sistemáticos, tudo na aceção da Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho de 15 de maio de 2014 relativa a mercados de instrumentos financeiros.

1.3.3. Quais são os principais riscos específicos dos valores mobiliários?

Os seguintes riscos principais podem conduzir a perdas substanciais para os Obrigacionistas. Cada Obrigacionista teria de suportar eventuais perdas no caso de venda das suas Obrigações ou relativamente ao reembolso do capital:

Riscos relacionados com a natureza das Obrigações e os Termos e Condições das Obrigações

Procedimento de Alienação da Criptomoeda: se um Obrigacionista exercer o seu Direito de Exercício do Euro, o Emitente oferecerá o número total de unidades da Criptomoeda a alienar para venda (pelo próprio Emitente ou por uma entidade nomeada pelo Emitente) pelo seu justo valor de mercado atual, no entanto, em nenhum caso a menos de 80% do respetivo preço de referência no local de negociação operado por um fornecedor experiente na negociação de criptomoedas a fim de receber Euros para resgatar as Obrigações (o “**Procedimento de Alienação da Criptomoeda**”). Se o referido procedimento falhar, o Obrigacionista corre o risco de as Obrigações não poderem ser resgatadas em Euros. Além disso, uma vez que as unidades da Criptomoeda podem ser vendidas a 80% do respetivo preço de referência, o preço de transação alcançado na alienação pode ser significativamente inferior ao preço de mercado atual da Criptomoeda, o que teria um impacto negativo no investimento dos Obrigacionistas.

Riscos relacionados com o exercício do Direito de Exercício da Criptomoeda: os obrigacionistas têm um Direito de Exercício da Criptomoeda para resgatar Obrigações com o Emitente contra o pagamento do Direito à Criptomoeda ou contra o pagamento de Euros. No entanto, os Obrigacionistas podem não conseguir exercer o seu Direito de Exercício da Criptomoeda se não fornecerem informações suficientes ao Emitente de acordo com os Termos e Condições. Além disso, se os Obrigacionistas exercerem o Direito de Exercício do Euro, os deveres do Emitente de remeter euros para o referido Obrigacionista após a entrega das Obrigações relevantes ao Emitente constituem deveres não garantidos do Emitente. Apenas os deveres de liquidação física relacionados com o exercício do Direito de Exercício da Criptomoeda (os “**Deveres de Exercício Garantidos**”) são assegurados pela Garantia. Os pedidos de um Obrigacionista para pagamentos em Euros devido ao exercício do Direito de Exercício do Euro só serão liquidados depois de o Obrigacionista relevante ter entregue as Obrigações ao Emitente. Durante o período de entrega das Obrigações até ao pagamento efetivo de Euros, o Obrigacionista relevante deixará de ser o proprietário da Obrigação, nem terá uma queixa garantida contra o Emitente.

Compra do Emitente: no caso de ocorrência de um Evento de Compra do Emitente (conforme especificado nos Termos e Condições), o Emitente pode (mas não é obrigado) a qualquer momento, a seu exclusivo e absoluto critério, optar por rescindir e resgatar todas, mas não algumas, das Obrigações ao respetivo preço de resgate da compra, que é (i) um montante igual ao Direito à Criptomoeda; ou (ii) se um Obrigacionista for impedido de receber unidades da Criptomoeda por razões legais ou regulamentares, as receitas do Procedimento de Alienação da Criptomoeda (as “**Receitas de Venda da Criptomoeda**”) divididas pelo número de Obrigações em circulação

a partir da data do exercício da Compra do Emitente, menos qualquer comissão razoável de terceiros relacionada com o resgate das Obrigações, (o “**Preço de Resgate da Compra**”). No exercício dessa discricção, o Emitente não é obrigado a ter qualquer consideração sobre os interesses dos Obrigacionistas e os Obrigacionistas podem receber menos, ou substancialmente menos, do que o seu investimento inicial. O Preço de Resgate da Compra das Obrigações resgatadas em Euros pode ser menor ou substancialmente inferior ao preço equivalente da Criptomoeda, uma vez que o Emitente tentará vender a Criptomoeda utilizando o Procedimento de Alienação da Criptomoedas, e aplicam-se todos os riscos relacionados com a alienação da Criptomoeda tal como descrito acima. Além disso, se o Emitente não concretizar a Criptomoeda utilizando o Procedimento de Alienação da Criptomoeda, tem o direito de utilizar qualquer outro procedimento razoável para vender as participações em Criptomoeda, existindo o risco de que esses procedimentos resultem na venda da Criptomoeda a um preço inferior ou substancialmente inferior ao mínimo estipulado pelo Procedimento de Alienação da Criptomoeda. Além disso, o exercício da Compra do Emitente pode resultar na eliminação efetiva das Obrigações para efeitos fiscais por alguns ou todos os Obrigacionistas numa data mais cedo do que a planeada ou prevista, o que pode resultar num tratamento fiscal menos benéfico do investimento nas Obrigações para os referidos Obrigacionistas do que o contrário estaria disponível caso o investimento fosse mantido por um período de tempo mais longo.

Riscos relacionados com a Garantia das Obrigações

A garantia concedida para garantir as Obrigações pode ser inexecutável ou a execução da Garantia pode ser atrasada: o Emitente comprometeu-se a ter um montante na Criptomoeda igual ou superior ao Montante das Obrigações Garantidas sempre depositado junto do Depositário e prometeu as referidas Criptomoedas subjacentes depositadas aos Obrigacionistas como garantia dos deveres do Emitente para com os Obrigacionistas. Estas disposições de garantia podem não ser suficientes para proteger os Obrigacionistas no caso de falência ou liquidação do Emitente ou do Depositário devido a várias razões.

Riscos relacionados com a Criptomoeda subjacente

Volatilidade dos preços da Criptomoeda: o valor das Obrigações é afetado pelo preço da Criptomoeda subjacente. O preço da Criptomoeda flutua amplamente e pode estar sujeito, *inter alia*, aos efeitos resultantes (i) de eventos políticos, económicos, mediáticos ou financeiros globais ou regionais, (ii) diferentes graus de desenvolvimento do mercado, (iii) um ecossistema em grande parte não regulamentado, (iv) futuros desenvolvimentos regulamentares, (v) políticas monetárias e fiscais, obstruções em protocolos subjacentes, perturbações nas infraestruturas ou meios através dos quais a Criptomoeda subjacente é produzida, distribuída e armazenada, bem como (vi) a execução de transações na Criptomoeda subjacente a um determinado preço ou a todos.

Custos de transação: os encargos aplicam-se ao transferir unidades da Criptomoeda como parte do resgate das Obrigações. Os custos de transação podem variar dependendo da carga da rede (imprevisível para o Emitente e Obrigacionistas). O montante das comissões necessárias para maximizar as oportunidades de uma confirmação razoavelmente rápida da transação não depende do valor da Criptomoeda subjacente relevante, mas de quanto o Obrigacionista resgatante está disposto a pagar em custos e comissões de transação. Dependendo disto, as unidades da Criptomoeda podem ser recebidas mais tarde do que o esperado, ou, em casos extremos, não recebidas de todo, uma vez que às transações blockchain com comissões baixas associadas é atribuído menos poder de processamento pela rede.

Riscos relacionados com a admissão das Obrigações à negociação

Riscos relacionados com a admissão à negociação: o preço de negociação das Obrigações pode diminuir se a solvabilidade do Emitente ou das partes associadas piorar ou se for percebida a piorar independentemente do facto de as Obrigações serem garantidas pelas participações efetivas da Criptomoeda. O risco é que terceiros só estariam dispostos a comprar Obrigações com um desconto substancial em relação ao preço da Criptomoeda, o que por sua vez pode resultar na perda do investimento nas Obrigações por parte de um Obrigacionista.

Riscos de tributação relacionados com as Obrigações

O tratamento fiscal de um investimento nas Obrigações pode ser menos favorável do que o investimento nas Criptomoedas subjacentes para um vasto leque de investidores: os investidores que considerem investimentos nas Obrigações devem procurar aconselhamento jurídico, fiscal ou de investimento independente, a fim de determinar a sua potencial responsabilidade fiscal (incluindo, entre outros, o imposto sobre mais-valias).

1.4. INFORMAÇÃO FUNDAMENTAL SOBRE A OFERTA DE VALORES MOBILIÁRIOS AO PÚBLICO E A ADMISSÃO À NEGOCIAÇÃO NUM MERCADO REGULAMENTADO

1.4.1. Em que condições e calendário posso investir neste valor mobiliário?

As condições e o calendário para investir nas Obrigações são definidos abaixo.

Esta emissão de Obrigações está a ser emitida num montante agregado de até 10 000 000 000 Obrigações garantidas pela Criptomoeda Bitcoin.

Aquisição das Obrigações: no mercado primário, as Obrigações serão oferecidas publicamente apenas pelo Emitente e podem inicialmente ser adquiridas só por Participantes Autorizados. Os Participantes Autorizados estão autorizados a posteriormente vender as Obrigações assim adquiridas no mercado secundário, quer a título anónimo (i) através da bolsa de valores relevante (em caso de Obrigações admitidas à negociação numa bolsa de valores) ou (ii) fora do mercado ou (b) diretamente aos investidores, em cada caso, em conformidade com as restrições de venda aplicáveis.

No âmbito da oferta, Flow Traders B.V. e Jane Street Financial Limited foram nomeadas como Participantes Autorizados. Espera-se que o período de oferta comece a 31 de janeiro de 2023 e estará aberto até ao final da (i) data de expiração do Prospeto de Base e (ii) expiração da validade de um novo prospeto de base que sucede imediatamente ao Prospeto de Base, sujeito ao encurtamento do período. Pode ser feita uma oferta ao público nos países especificados em “1.1 Introdução e advertências”, sujeitos a restrições de venda aplicáveis.

Condições e detalhes técnicos da Oferta: a oferta não está sujeita a quaisquer condições ou prazos que não o prazo resultante da validade do Prospeto de Base, conforme especificado na “Aquisição das Obrigações”. Não existe possibilidade de reduzir as subscrições. Não foram especificados montantes mínimos ou máximos de subscrição, no entanto os intermediários financeiros (incluindo Participantes Autorizados) que posteriormente vendem as Obrigações no mercado secundário podem determinar valores mínimos ou máximos de compra ao vender no mercado secundário as Obrigações a seu exclusivo e absoluto critério.

As Obrigações podem ser adquiridas no mercado secundário com qualquer tipo de consideração aceite pelo Participante Autorizado relevante, local de negociação ou outra contraparte. No entanto, as obrigações compradas diretamente ao Emitente no mercado primário só podem ser adquiridas com unidades da Criptomoeda ou contra o pagamento do Euro equivalente do Direito à Criptomoeda e apenas por Participantes Autorizados.

Método de determinação do Preço de Emissão: O preço de emissão no mercado primário dos Participantes Autorizados é igual ao Direito à Criptomoeda. O Direito à Criptomoeda será determinado de acordo com a seguinte fórmula:

$$DC = DCI \times (1 - TDR)^n$$

Em que:

“DC” significa Direito à Criptomoeda;

“TRD” significa Taxa de Direito à Redução que é de 0,75 por cento (sujeita a redução pelo Emitente);

“DCI” significa o Direito à Criptomoeda Inicial, que significa 0,0001 BTC por obrigação; e

“n” significa o número de dias (ou seja, o número de dias decorridos desde a data de emissão (excluindo) até e incluindo a data em que o Direito à Criptomoeda é calculado) dividido por 365.

O preço de emissão para investidores que não são Participantes Autorizados será determinado numa base contínua.

A partir da data de emissão, o Direito à Criptomoeda por Obrigação corresponde ao DCI, ou seja, Participantes Autorizados que adquirem Obrigações do Emitente receberiam uma Obrigação por cada 0,0001 BTC. Além disso, o Emitente cobrará uma comissão de subscrição de até 0,5 por cento, do Direito à Criptomoeda do Participante Autorizado.

Uma vez que cada Participante Autorizado pode cobrar uma comissão de subscrição aos investidores na venda das Obrigações no mercado secundário, a seu critério, o preço de compra de uma Obrigação para investidores que não são Participantes Autorizados pode ser superior à respetiva moeda fiduciária equivalente do respetivo Direito à Criptomoeda.

Custos: os custos totais estimados da emissão e/ou oferta são de 9.500 Euros. O Emitente não tem qualquer influência sobre se e em que medida o respetivo Participante Autorizado cobrará comissões adicionais. Estas comissões podem variar dependendo do Participante Autorizado.

1.4.2. Por que razão está a ser elaborado este prospeto de base?

1.4.2.1. Razões para a oferta ou para a admissão à negociação num mercado regulamentado

O Emitente pretende lucrar com a emissão das Obrigações. O Emitente lucra com a cobrança de comissões de subscrição, determinadas comissões de resgate e a Taxa de Direito à Redução.

1.4.2.2. Utilização e montantes líquidos estimados das receitas

As Obrigações são adquiridas ao Emitente com unidades da Criptomoeda. As unidades da Criptomoeda recebidas pelo Emitente através da subscrição das Obrigações serão transferidas para a Carteira do Depositário e asseguradas por um acordo de garantia em benefício dos Obrigacionistas, do Administrador dos Valores Mobiliários e de um representante dos obrigacionistas (se nomeado). Com base no pressuposto de que um total de 10 000 000 000

unidades de Obrigações são vendidas e baseadas no valor da Bitcoin de 19 342,33 euros (a partir de 19 de janeiro de 2023), as receitas líquidas de cada 10 000 unidades de Obrigações são de 19 342,33 euros.

1.4.2.3. Contrato de Colocação

O Emitente não assinou um contrato de colocação.

1.4.2.4. Conflitos de interesses relevantes relacionados com a oferta ou a admissão à negociação

Não existem interesses relevantes, nomeadamente conflitos de interesses relevantes relacionados com a oferta pública ou a admissão à negociação.