

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.

The Bonds do not constitute a participation in a collective investment scheme in the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and are not subject to the supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA, and investors will not benefit from the specific investor protection under the CISA.

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 27 January 2022

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: 10 February 2022

Trade Date: 10 February 2022

Series No.: 1

Tranche: 1

These final terms dated 9 February 2022 (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 27 January 2022, 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.

These Final Terms will be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as review body (*Prüfstelle*) in Switzerland and published according to Article 64 of the Swiss Federal Financial Services Act (**FinSA**) for the purposes of an offer of the Bonds to the public in Switzerland on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus which has been included as a foreign prospectus that is deemed approved according to Article 54(2) FinSA in the list of approved prospectuses according to Article 64(5) FinSA by SIX Exchange Regulation Ltd., deposited with this review body and published according to Article 64 FinSA.

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 27 January 2023 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 27 January 2023.

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

Depositary" 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 eigenen 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;

"Depositary" 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 Depositary for its holdings of the Cryptocurrency pledged as security for the Bonds;

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

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

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

"Deposited Cryptocurrency" means the number of units of the Cryptocurrency held on the Depositary Wallet with the Depositary 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

Sicherheit belegen oder in Bezug zur Sicherheit stehen.

(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

(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 Kryptowährungsveräußerungsverfahrens 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 37,062.76 (as of 19 January 2022), the net proceeds for each 10,000 of Bonds are EUR 37,062.76.
2.
 - (i) Listing and Trading:

Application is intended to be made for admission to trading of the Bonds as of 15 February 2022 on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange and on or around 16 March 2022 on the SIX Swiss Exchange.
 - (ii) Estimate of the total expenses related to the admission of trading:

EUR 16,000.
 - (iii) 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 Issue Date 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:

Denmark, Finland, Germany, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Sweden and Switzerland
7. Swiss Non-exempt Offer:

Applicable

Withdrawal right according to Article 63(5) of the Swiss Federal Financial Services Ordinance (FinSO):	If an obligation to prepare a supplement to the Base Prospectus according to Article 56(5) FinSA is triggered during the Offer Period (see 5. above), investors who have already subscribed or agreed to purchase or subscribe for Bonds before any such supplement to the Base Prospectus is published have the right to withdraw their subscriptions and acceptances within a period of two days from the publication of such supplement regardless of whether the Offer Period (see 5. above) closes prior to the expiry of such two day period.
8. 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:	Denmark, Finland, Germany, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Sweden and Switzerland
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

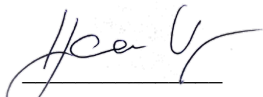
2 & A Half Devonshire Square
London EC2M 4UJ
United Kingdom

- | | | |
|-----|--|--|
| 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 Denmark, Finland, Germany, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Sweden and Switzerland and the admission of the Bonds to trading on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange.

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

The date of approval of the base prospectus is 27 January 2022 (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 (the "**Incorporation Date**"). Its financial information is included in the Issuer's audited opening balance sheet dated 15 July 2021 and the audited interim financial statements dated 30 September 2021 (the "**Financial Statements**").

The Financial Statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"). The Financial Statements have been audited and an unqualified auditor's report has been issued.

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

Income Statement	15 July 2021 to 30 September 2021	Incorporation Date to 15 July 2021
Operating profit/loss	EUR - 33,481.00	EUR 0.00

Balance Sheet	30 September 2021	As of 15 July 2021
Net financial debt	EUR - 26,518.00	EUR - 25,000.00

Cash Flow Statement	15 July 2021 to 30 September 2021	Incorporation Date to 15 July 2021
Net Cash flows from operating activities	EUR -20.45	EUR 0.00
Net Cash flows from financing activities	EUR 25,000.00	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 newly established company with no operating and 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?

Application has been made by the Issuer for admission to trading of the Bonds on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange and the SIX Swiss Exchange. 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 10 February 2022 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 16,000. 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 37,062.7 (as of 19 January 2022), the net proceeds for each 10,000 units of Bonds are EUR 37,062.7.

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.

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

1.1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Diese Zusammenfassung bezieht sich auf das öffentliche Angebot von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**"), die durch Bitcoin (die "**Kryptowährung**") besichert sind, in Dänemark, Finnland, Deutschland, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Schweden und der Schweiz und die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Börse.

Die internationale Wertpapieridentifikationsnummer ("**ISIN**") der Schuldverschreibungen ist XS2434891219.

Das Datum der Billigung des Basisprospekts ist der 27. Januar 2022 (der "**Basisprospekt**"). Die Billigung erfolgte durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland, E-Mail: poststelle@bafin.de, Telefon: +49 (0)228 4108-0.

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu dem Basisprospekt zu verstehen. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen der Emittentin zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzes stützen. Anleger könnten einen Teil ihres Kapitals oder ihr gesamtes Kapital verlieren, das sie in die Schuldverschreibungen der Emittentin investiert haben. Eine zivilrechtliche Haftung trifft nur die Fidelity Exchange Traded Products GmbH mit Sitz in Hohe Bleichen 18, 20354 Hamburg, Deutschland (die "**Emittentin**"), die diese Zusammenfassung vorgelegt hat, jedoch nur dann, sofern die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts wesentliche Informationen, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt. Ein Anleger, der wegen der in dem Basisprospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums möglicherweise für die Übersetzung des Basisprospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

Die LEI (Legal Entity Identifier)-Nummer der Emittentin ist 254900WSTJE3NUS14407.

Die Zulassung der Schuldverschreibung zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse wird beantragt durch Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, mit Sitz in Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, LEI-Nummer 54930079HJ1JTMKTW637.

1.2. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

1.2.1. Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Emittentin ist Fidelity Exchange Traded Products GmbH. Die LEI-Nummer der Emittentin lautet 254900WSTJE3NUS14407. Die Emittentin ist nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland eingetragen. Das für die Emittentin geltende Recht ist das Recht der Bundesrepublik Deutschland. Die Adresse und der registrierte Sitz der Emittentin ist Hohe Bleichen 18, 20354 Hamburg, Deutschland. Die Emittentin ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 168990 registriert. Die Webseite der Emittentin ist <https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation> und die Telefonnummer lautet +49 800 414177.

1.2.1.1. Haupttätigkeiten der Emittentin

Die einzige Tätigkeit der Emittentin ist die Ausgabe von Schuldverschreibungen im Sinne des § 793 des Bürgerlichen Gesetzbuches, die durch Kryptowährungen besichert sind.

Mit der Ausgabe solcher Schuldverschreibungen beabsichtigt die Emittentin, die Nachfrage von Anlegern nach handelbaren Wertpapieren, über die eine Investition in Kryptowährungen getätigt werden kann, zu bedienen. Die Emittentin beabsichtigt, ihre Tätigkeiten mit der Ausgabe solcher Schuldverschreibungen zu finanzieren.

1.2.1.2. Hauptanteilseigner der Emittentin

Der alleinige Anteilseigner der Emittentin ist Intertrust Nominees (Ireland) Limited.

1.2.1.3. Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Emittentin wird von ihrer alleinigen Geschäftsführerin Hanna Wagner geleitet.

1.2.1.4. Identität der Abschlussprüfer

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit Geschäftssitz in Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Deutschland sind die unabhängigen Abschlussprüfer der Emittentin. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist Mitglied der deutschen Wirtschaftsprüferkammer.

1.2.2. Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die Emittentin wurde am 5. Februar 2021 (das "**Gründungsdatum**") gegründet. Ihre Finanzinformationen sind in der geprüften Eröffnungsbilanz der Emittentin vom 15. Juli 2021 und dem geprüften Zwischenabschluss der Emittentin vom 30. September 2021 (der "**Abschluss**") enthalten.

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") erstellt. Der Abschluss wurde geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die folgenden ausgewählten Finanzinformationen basieren auf dem Abschluss und sind diesem entnommen.

Gewinn- und Verlustrechnung	15. Juli 2021 bis 30. September 2021	Gründungsdatum bis 15. Juli 2021
Operativer Gewinn/Verlust	EUR -33.481,00	EUR 0,00

Bilanz	30. September 2021	Ab 15. Juli 2021
Nettofinanzverbindlichkeiten	EUR - 26.518,00	EUR -25.000,00

Kapitalflussrechnung	15. Juli 2021 bis 30. September 2021	Gründungsdatum bis 15. Juli 2021
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	EUR -20,45	EUR 0,00
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	EUR 25.000,00	EUR 0,00
Netto-Cashflows aus Investitionstätigkeiten	EUR 0,00	EUR 0,00

1.2.3. Welches sind die wesentlichen Risiken spezifisch auf die Emittentin bezogen?

Die folgenden Risikofaktoren sind wesentlich für die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus den von ihr ausgegebenen Schuldverschreibungen zu erfüllen.

Risiken im Zusammenhang mit dem begrenzten Unternehmenszweck: Die Emittentin ist eine neu gegründete Gesellschaft ohne Unternehmens- und Handelsgeschichte, die als Zweckgesellschaft dient. Ihre Geschäftstätigkeit ist auf die Ausgabe von Schuldverschreibungen beschränkt, die an Kryptowährungen gebunden sind.

Der begrenzte Unternehmenszweck der Emittentin erhöht das Risiko von Verlusten, die aus einer geringeren Nachfrage nach den Schuldverschreibungen resultieren, z.B. aufgrund eines sinkenden Marktwerts der Kryptowährungen, die den von ihr begebenen Schuldverschreibungen zugrunde liegen, erheblich, da die Emittentin nicht in der Lage sein wird, solche Verluste durch andere Geschäftstätigkeiten auszugleichen.

Risiken aufgrund der Tatsache, dass die Emittentin nicht über eine lange und umfassende Erfolgsbilanz verfügt: Die Emittentin wurde am 5. Februar 2021 in das Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg eingetragen. Aufgrund des kurzen Bestehens hat die Emittentin keine lange und umfassende Erfolgsbilanz bezüglich des erfolgreichen Betriebs der hier beschriebenen Geschäftstätigkeit, was zu geschäftlichen Risiken führt, welche zu negativen Auswirkungen auf die geschäftliche und finanzielle Situation der Emittentin führen können.

Abhängigkeit von Zulassungen und Dienstleistern: Die Emittentin ist abhängig von der Zulassung der Frankfurter Wertpapierbörse und der Zulässigkeit unter deutschen Gesetzen und Vorschriften, die Ausgabe und Notierung der Schuldverschreibungen fortzuführen. Darüber hinaus ist die Emittentin von einer Reihe von Dienstleistern und deren jeweiligen aufsichtsrechtlichen Genehmigungen abhängig, um Schuldverschreibungen ausgeben und Sicherheiten für solche Schuldverschreibungen zur Verfügung stellen zu können. Sollte die Zusammenarbeit mit einem bestehenden Dienstleister beeinträchtigt werden und die Emittentin nicht in der Lage sein, rechtzeitig oder überhaupt eine geeignete Alternative zu finden, sowie im Fall einer Änderung der Zulassungsanforderungen, der Regulierung der Schuldverschreibungen

oder der Akzeptanz der Kryptowährungen als Basiswert, könnte dies nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin und die Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben.

Risiken im Zusammenhang mit Geschäftsprozessen, IT-Systemen und Geschäftskontinuität: Die Geschäftsprozesse der Emittentin sind komplex, wobei sie sich in erheblichem Maße auf das ordnungsgemäße Funktionieren ihrer IT-Landschaft stützt, um jede Serie von Schuldverschreibungen während ihres Lebenszyklus zu verwalten. Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit muss die Emittentin auch ständig die Auswirkungen von sich ändernden (Blockchain-)Technologien und künstlicher Intelligenz antizipieren und sich an die sich ständig weiterentwickelnde technologische Landschaft anpassen. Die Emittentin ist in hohem Maße von der Funktionsfähigkeit der Kryptowährung-Netzwerke über das Internet abhängig, wodurch die Emittentin dem Risiko einer erheblichen Unterbrechung der Internetverbindung ausgesetzt ist. Jeder Ausfall der IT-Infrastruktur der Emittentin, jede Unterbrechung der Internetverbindung oder die Unfähigkeit, sich an die technologische Entwicklung anzupassen, kann die Geschäftstätigkeit der Emittentin ernsthaft stören und könnte zu unerwarteten Reputationsverlusten oder –schäden führen und die Anleihegläubiger könnten mit ihrer Anlage Verluste erleiden.

1.3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

1.3.1. Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen nach deutschem Recht, die durch Bitcoin besichert sind. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar, haben keinen festgelegten Fälligkeitstag und werden nicht verzinst. Jede Schuldverschreibung verbrieft das Recht des Anleihegläubigers, von der Emittentin (a) die Lieferung von Bitcoin, entsprechend dem Anspruch des Anleihegläubigers, zu einem beliebigen Geschäftstag, gegenüber der Emittentin in Bezug auf jede Schuldverschreibung, ausgedrückt als Anzahl der Einheiten der Kryptowährung pro Schuldverschreibung und berechnet von der Emittentin nach eigenem Ermessen gemäß der nachstehenden Formel ("**2.4.1 Feststellungsmethode des Ausgabepreises**") (der "**Kryptowährungsanspruch**") oder (b) die Zahlung von Euro ("**EUR**") zu verlangen, wobei der Betrag gemäß den maßgeblichen Bestimmungen der Bedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") festgelegt wird, wenn ein Anleihegläubiger aus rechtlichen oder regulatorischen Gründen keine Einheiten der zugrunde liegenden Kryptowährung erhalten kann. Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, nicht nachrangige und besicherte Verpflichtungen der Emittentin, die (i) untereinander, (ii) mit den Gesicherten Ausübungsverpflichtungen (wie unten definiert) ("*Risiken im Zusammenhang mit der Ausübung des Ausübungsrechts*") und (iii) mit jeder Verpflichtung der Emittentin, die Schuldverschreibungen auf ein Unternehmen zu übertragen, das von der Emittentin als autorisierter Teilnehmer (der "**Autorisierte Teilnehmer**") für die Zeichnung oder den Kauf von Schuldverschreibungen im Primärmarkt benannt wurde und der Autorisierte Teilnehmer zumindest den Kryptowährungsanspruch pro Schuldverschreibung, die gezeichnet oder erworben wird, auf das Krypto-Verwahrstellen-Wallet, welches von Fidelity Digital Asset Services betrieben wird (die "**Verwahrstelle**" und, ein solches Wallet, das "**Verwahrstellen-Wallet**" und, solche Verpflichtungen, die "**Gesicherten Abwicklungsverpflichtungen**") übertragen hat.

Die folgenden Rechte sind mit den Schuldverschreibungen verbunden:

Sicherheit: Gewährtes Sicherungsrecht an gegenwärtigen und zukünftigen Rechten, Titeln, Zinsen und der Vorteile durch die Emittentin zugunsten der Anleihegläubiger in, an und unter dem Verwahrstellen-Wallet und den Einheiten der Kryptowährung, die zu einem bestimmten Zeitpunkt in dem Verwahrstellen-Wallet bei der Verwahrstelle gehalten werden (die "**Hinterlegte Kryptowährung**") und Verpfändung durch die Emittentin über das Emittentenkonto und etwaiger im Besitz der Emittentin befindlichen Schuldverschreibungen zugunsten der Anleihegläubiger (die "**Sicherheit**"). Einzelheiten zu den Konten und den Bedingungen der jeweiligen Verpfändungen werden in den jeweiligen Dokumenten festgelegt, die nach ihrer Veröffentlichung während der üblichen Geschäftszeiten (d.h. zwischen 9:00 (MEZ) und 17:00 Uhr (MEZ)) in der bezeichneten Geschäftsstelle der jeweiligen Emissions- und Zahlstelle eingesehen werden können und auf der Website der Emittentin ([https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation.](https://www.fidelityinternational.com/fidelity-physical-bitcoin-etp-legal-documentation)) verfügbar sind.

Kündigungsrecht der Emittentin: Bei Eintritt bestimmter Ereignisse (jeweils ein "**Emittentinnen-Kündigungsereignis**") ist die Emittentin jederzeit berechtigt (jedoch nicht verpflichtet), die Schuldverschreibungen mit einer Kündigungsfrist gegenüber den Anleihegläubigern von mindestens 30 (dreißig) Geschäftstagen, die am festgelegten Kündigungsrückzahlungstag zum jeweiligen Kündigungsrückzahlungspreis (wie unten definiert) zurückzuzahlen (die "**Kündigung durch die Emittentin**"). Ein solches Emittentinnen-Kündigungsereignis umfasst unter anderem das Inkrafttreten neuer Gesetze oder Verordnungen, durch die ein Erwerb von Lizenzen für die Emittentin erforderlich

wird, damit sie ihre Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen erfüllen kann, Änderungen in der steuerlichen Behandlung der Kryptowährung, oder den Fall, dass die Emittentin von einem zuständigen Gericht angewiesen oder anderweitig gesetzlich verpflichtet wird, die Kündigung der Emittentin auszuüben. Die Ausübung der Kündigung der Emittentin führt für die Anleihegläubiger zwangsläufig zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen.

Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger: Die Schuldverschreibungen haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. Jeder Anleihegläubiger kann seine Schuldverschreibungen jedoch gegen Zahlung des Kryptowährungsanspruchs (das "**Kryptowährungs-Ausübungsrecht**") oder gegen Zahlung von EUR zurückzahlen, sofern ein Anleihegläubiger aufgrund rechtlicher oder regulatorischer Gründe keine Einheiten der Kryptowährung empfangen kann (das "**EUR-Ausübungsrecht**" und, zusammen mit dem Kryptowährungs-Ausübungsrecht, das "**Ausübungsrecht**"). Werden Schuldverschreibungen nach Ausübung des EUR-Ausübungsrechts in EUR zurückgezahlt, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Verkaufserlös des Kryptowährungsanspruchs im Rahmen des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens (wie unten definiert) ("**Veräußerungsverfahren**"), sofern ein solches Verfahren zu einer erfolgreichen Veräußerung führt.

Um sein Ausübungsrecht auszuüben, muss der Anleihegläubiger (i) eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung einreichen, (ii) eine Rückzahlungsgebühr in Höhe von EUR 2.500 (vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen) (die "**Rückzahlungsgebühr**") und (iii) die Schuldverschreibungen, in Bezug auf die das Ausübungsrecht ausgeübt wird, unentgeltlich auf das Emittentenkonto übertragen. Falls ein Anleihegläubiger sein Ausübungsrecht gegenüber der Emittentin oder gegenüber einem Autorisierten Teilnehmer ausübt, wird eine Ausübungsgebühr zusätzlich zur Rückzahlungsgebühr (falls anwendbar), in Höhe von 5 Prozent des Kryptowährungsanspruchs für jede Schuldverschreibung, in Bezug auf die das Ausübungsrecht ausgeübt wird, erhoben (die "**Ausübungsgebühr**").

Solche Gebühren fallen nicht an, wenn der Anleihegläubiger seine Schuldverschreibungen über eine Börse oder einer anderen Handelsplattform veräußert.

Rückzahlung bei einem verzugsbegründenden Ereignis ("Event of Default"): Die Schuldverschreibungen gewähren jedem Anleihegläubiger für den Fall eines außerordentlichen Kündigungsgrundes (*Event of Default*) das Recht, die sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Kryptowährungsanspruch zu verlangen.

Teilung: Wenn die Kryptowährung in zwei oder mehrere Kryptowährungen geteilt wird (die "**Teilung**"), wird jede Schuldverschreibung einen Anspruch auf eine Ansammlung von post-Teilungs-Kryptowährungen darstellen, der dem Kryptowährungsanspruch entspricht, den jede Schuldverschreibung vor der Teilung hatte und die Emittentin kann die Schuldverschreibungen nach eigenem Ermessen in eine oder mehrere einzelne Schuldverschreibungen teilen.

Beschlüsse der Anleihegläubiger: In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz von 2009 sehen die Emissionsbedingungen vor, dass die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Emissionsbedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen können. Beschlüsse der Anleihegläubiger können nach Maßgabe der Emissionsbedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Anleihegläubiger verbindlich. Beschlüsse der Anleihegläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75 Prozent der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.

1.3.2. Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin hat die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Börse und der Schweizer Börse beantragt. Ferner kann die Emittentin beschließen, die Schuldverschreibungen an anderen oder weiteren regulierten Märkten zu notieren und/oder den Handel der Schuldverschreibungen an multilateralen Handelssystemen, organisierten Handelssystemen oder durch systematische Internalisierer im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente zu regeln.

1.3.3. Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Die folgenden zentralen Risiken können zu erheblichen Verlusten bei Anleihegläubigern führen. Jeder Anleihegläubiger muss die möglichen Verluste im Falle einer Veräußerung seiner Schuldverschreibungen oder bei Kapitalrückzahlungen tragen:

Risiken im Zusammenhang mit der Art der Schuldverschreibungen und den Emissionsbedingungen

Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren: Sofern ein Anleihegläubiger sein EUR-Ausübungsrecht ausübt, wird die Emittentin die gesamte Anzahl der zu veräußernden Einheiten der Kryptowährung (durch die Emittentin selbst oder eine von der Emittentin beauftragte Stelle) zu ihrem jeweils aktuellen Marktwert, jedoch keinesfalls zu weniger als 80 Prozent ihres jeweiligen Referenzpreises auf der von einer mit dem Handel von Kryptowährungen erfahrenen betriebenen Handelsplattform zum Verkauf anbieten, um EUR zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erhalten (das "**Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren**"). Scheitert ein solches Verfahren, besteht für den Anleihegläubiger das Risiko, dass die Schuldverschreibungen nicht in EUR zurückgezahlt werden können. Da die Einheiten der Kryptowährung zu 80 Prozent ihres jeweiligen Referenzpreises veräußert werden können, kann der bei der Veräußerung erzielte Transaktionspreis unter dem aktuellen Marktpreis der Kryptowährung liegen, was sich negativ auf die Anlage der Anleihegläubiger auswirken würde.

Risiken im Zusammenhang mit der Ausübung des Kryptowährungs-Ausübungsrechts: Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen haben ein Ausübungsrecht, welches es ihnen erlaubt, der Emittentin die Schuldverschreibungen gegen Zahlung des Kryptowährungsanspruchs oder gegen Zahlung von EUR zurückzuzahlen. Jedoch sind die Anleihegläubiger möglicherweise nicht dazu in der Lage, ihr Ausübungsrecht auszuüben, wenn sie der Emittentin nicht genügend Informationen gemäß den Emissionsbedingungen zur Verfügung stellen. Wenn Anleihegläubiger das EUR-Ausübungsrecht ausüben, stellen die Verpflichtungen der Emittentin, EUR an diesen Anleihegläubiger nach der Rückgabe der betreffenden Schuldverschreibungen an die Emittentin zu überweisen, unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin dar. Nur physische Abwicklungsverpflichtungen, die im Zusammenhang mit der Ausübung der Kryptowährungs-Ausübungsrecht stehen (das "**Kryptowährung-Ausübungsrecht**"), sind durch die Sicherheit besichert. Ansprüche eines Anleihegläubigers auf Zahlungen in EUR aufgrund der Ausübung des EUR-Ausübungsrechts werden erst erfüllt, wenn der jeweilige Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen an die Emittentin geliefert hat. Während des Zeitraums von der Lieferung der Schuldverschreibungen bis zur tatsächlichen Zahlung von EUR ist der jeweilige Anleihegläubiger nicht mehr Eigentümer der Schuldverschreibungen und hat auch keinen besicherten Anspruch gegen die Emittentin.

Kündigung durch die Emittentin: Im Falle des Eintritts eines Emittentinnen-Kündigungsereignisses, wie in den Emissionsbedingungen näher beschrieben, kann die Emittentin jederzeit nach eigenem und absolutem Ermessen beschließen (sie ist jedoch nicht dazu verpflichtet), alle Schuldverschreibungen, jedoch nicht einen Teil davon, zu ihrem Kündigungsrückzahlungspreis zu kündigen und zurückzuzahlen, der (i) dem Kryptowährungsanspruch; oder (ii) falls es dem Anleihegläubiger aus rechtlichen Gründen untersagt ist, Einheiten der Kryptowährung zu erhalten, dem Erlös aus dem Kryptowährungs-Veräußerungsverfahren (der "**Kryptowährungs-Verkaufserlös**"), dividiert durch die Anzahl der ausstehenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Ausübung der Kündigung durch die Emittentin, abzüglich sämtlicher angemessener Gebühren Dritter aufgrund der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (der "**Kündigungsrückzahlungspreis**") entspricht. Bei der Ausübung dieses Ermessens ist die Emittentin nicht verpflichtet, die Interessen der Anleihegläubiger zu berücksichtigen, und die Anleihegläubiger können weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Investition erhalten. Der in EUR gezahlte Kündigungsrückzahlungspreis der Schuldverschreibungen kann niedriger oder wesentlich niedriger sein als der entsprechende Kryptowährungs-Preis, da die Emittentin versuchen wird, die Kryptowährung im Rahmen des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens zu verkaufen, und alle mit der Versteigerung der Kryptowährung verbundenen, vorstehend beschriebenen Risiken gelten. Sollte die Emittentin die Kryptowährung nicht im Rahmen des Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens realisieren, ist sie darüber hinaus berechtigt, jedes andere angemessene Verfahren zum Verkauf der Kryptowährung anzuwenden, und es besteht das Risiko, dass ein solches Verfahren zum Verkauf der Kryptowährung zu einem Preis führen würde, der niedriger oder wesentlich niedriger ist als das durch das Kryptowährungs-Veräußerungsverfahrens festgelegte Minimum. Darüber hinaus könnte die Ausübung der Kündigung der Emittentin zu einer Veräußerung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen durch einige oder alle Anleihegläubiger zu einem früheren Zeitpunkt als geplant oder erwartet führen, was zu einer nachteiligen steuerlichen Behandlung der Investition in die Schuldverschreibungen für diese Anleihegläubiger führen kann, als dies anderweitig möglich wäre, wenn die Anlage für einen längeren Zeitraum aufrechterhalten würde.

Risiken im Zusammenhang mit der Sicherheit der Schuldverschreibungen

Die zur Besicherung der Schuldverschreibungen gewährten Sicherheiten können nicht vollstreckt werden oder die Vollstreckung der Sicherheiten kann sich verzögern: Die Emittentin hat sich verpflichtet, einen Betrag der Kryptowährung, der mindestens dem Betrag Besicherter Verpflichtungen entspricht, bei der Verwahrstelle zu hinterlegen und hat diese hinterlegten zugrunde liegenden Kryptowährungen als

Sicherheit für die Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den Anleihegläubigern zu verpfänden. Diese Sicherungsvereinbarungen reichen aus verschiedenen Gründen möglicherweise nicht aus, um die Anleihegläubiger im Falle des Bankrotts oder der Liquidation der Emittentin oder der Verwahrstelle zu schützen.

Risiken im Zusammenhang mit der zugrunde liegende Kryptowährung

Preisvolatilität (Preisschwankungen) der Kryptowährung: Der Wert der Schuldverschreibungen wird durch den Preis der zugrunde liegenden Kryptowährung beeinflusst. Der Preis der Kryptowährung schwankt stark und kann unter anderem Auswirkungen unterliegen, die sich aus (i) globalen oder regionalen politischen, wirtschaftlichen, medialen oder finanziellen Ereignissen, (ii) unterschiedlichen Graden der Marktentwicklung, (iii) einem weitgehend unregulierten Ökosystem, (iv) zukünftigen regulatorischen Entwicklungen, (v) geld- und fiskalpolitischen Einflüssen, Teilungen („fork“) in zugrunde liegenden Protokollen, Störungen der Infrastrukturen oder Mittel, mit denen die zugrunde liegende Kryptowährung hergestellt, verteilt und gespeichert wird, ergeben, sowie aus (vi) der Ausführung von Geschäften mit der zugrunde liegenden Kryptowährung zu einem bestimmten Preis oder überhaupt.

Transaktionskosten: Bei der Übertragung von Einheiten der Kryptowährung im Rahmen der Rückzahlung der Schuldverschreibungen fallen Gebühren an. Die Transaktionskosten können je nach Netzwerklast variieren (unvorhersehbar für die Emittentin und die Anleihegläubiger). Die Höhe der Gebühren, die erforderlich sind, um die Chancen auf eine einigermaßen schnelle Bestätigung der Transaktion zu maximieren, hängt nicht vom Wert der jeweiligen zugrundeliegenden Kryptowährung ab, sondern davon, wie viel der zurückzahlende Anleihegläubiger bereit ist, an Transaktionskosten und Gebühren für die Abwicklung der Rückzahlung zu zahlen. Abhängig davon könnten die Einheiten der Kryptowährung später als erwartet erhalten werden, oder in Extremfällen, gar nicht erhalten werden, da Blockchain-Transaktionen mit niedrigen Gebühren vom Netzwerk eine geringere Rechenleistung zur Verfügung gestellt werden.

Risiken im Zusammenhang mit der Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel

Risiken im Zusammenhang mit der Zulassung zum Handel: Der Handelspreis der Schuldverschreibungen könnte sinken sobald sich die Bonität der Emittentin oder mit der Emittentin verwandten Parteien verschlechtert oder den Anschein hat sich zu verschlechtern, unabhängig von der Tatsache, dass die Schuldverschreibungen durch das gegenwärtige Halten der Kryptowährung besichert sind. Es besteht das Risiko, dass Dritte nur mit einem wesentlichen Preisabschlag im Verhältnis zum Preis für die Kryptowährung bereit sind, die Schuldverschreibungen zu kaufen. Dies kann wiederum zu einem Verlust für die Anleihegläubiger führen.

Steuerrisiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen

Die steuerliche Behandlung einer Anlage in die Schuldverschreibungen kann für eine Vielzahl von Anlegern ungünstiger sein als eine Anlage in die zugrunde liegenden Kryptowährungen: Anleger, die eine Anlage in die Schuldverschreibungen in Erwägung ziehen, sollten eine unabhängige Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung in Anspruch nehmen, um ihre potenzielle Steuerpflicht (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Kapitalertragssteuer) zu ermitteln.

1.4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM REGULIERTEN MARKT

1.4.1. Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Die Bedingungen und der Zeitplan für die Investition in die Schuldverschreibungen werden nachstehend aufgeführt.

Die Emittentin wird bis zu 10.000.000.000 Schuldverschreibungen emittieren, welche mittels der Kryptowährung Bitcoin besichert sind.

Erwerb der Schuldverschreibungen: Im Primärmarkt werden die Schuldverschreibungen ausschließlich von der Emittentin öffentlich angeboten und können zunächst nur durch Autorisierte Teilnehmer erworben werden. Die Autorisierten Teilnehmer sind berechtigt, die erworbenen Schuldverschreibungen anschließend im Sekundärmarkt entweder (a) auf anonymer Basis (i) über die jeweilige Börse (im Falle von Schuldverschreibungen, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind) oder (ii) außerbörslich oder (b) direkt an Anleger zu verkaufen, jeweils unter Beachtung der geltenden Verkaufsbeschränkungen.

Im Zusammenhang mit dem Angebot wurden Flow Traders B.V. und Jane Street Financial Limited als Autorisierte Teilnehmer benannt. Die Angebotsfrist beginnt am 10. Februar 2022 und ist bis zum (i) Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts oder (ii) dem Ablauf der Gültigkeit eines neuen, dem Basisprospekt unmittelbar nachfolgenden Basisprospekts, je nachdem welcher Zeitpunkt später eintritt, geöffnet, vorbehaltlich einer Verkürzung der Frist. Ein öffentliches Angebot erfolgt in den unter "1.1

Einleitung und Warnhinweise" genannten Ländern, vorbehaltlich der geltenden Verkaufsbeschränkungen.

Bedingungen und technische Einzelheiten des Angebots: Das Angebot ist nicht an Bedingungen oder Fristen gebunden, mit Ausnahme der Frist, welche sich aus dem Gültigkeitszeitraum des Basisprospekts ergibt, wie unter "Erwerb der Schuldverschreibungen" beschrieben. Es gibt keine Möglichkeit, die Zeichnung zu reduzieren. Es wurden keine Mindest- oder Höchstzeichnungsbeträge festgelegt. Finanzintermediäre (einschließlich Autorisierte Teilnehmer), die die Schuldverschreibungen anschließend auf dem Sekundärmarkt verkaufen, können jedoch beim Verkauf der Schuldverschreibungen nach eigenem und absolutem Ermessen Mindest- oder Höchstkaufbeträge festlegen. Die Schuldverschreibungen können im Sekundärmarkt mit jeder Art von Gegenleistung erworben werden, die von dem betreffenden Autorisierten Teilnehmer, Handelsplattform oder einer anderen Gegenpartei akzeptiert wird. Jedoch können Schuldverschreibungen, die direkt von der Emittentin im Primärmarkt gekauft werden, nur mit Einheiten der Kryptowährung oder mit dem EUR-Gegenwert des Kryptowährungsanspruchs und nur durch Autorisierte Teilnehmer erworben werden.

Feststellungsmethode des Ausgabepreises: Der Ausgabepreis im Primärmarkt für Autorisierte Teilnehmer entspricht dem Kryptowährungsanspruch zuzüglich einer Zeichnungsgebühr. Der Kryptowährungsanspruch wird nach der folgenden Formel ermittelt:

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

Wobei:

"CE" den Kryptowährungsanspruch bezeichnet;

"DER" die Abnehmende Anspruchsrate, d.h. 0,75 Prozent (vorbehaltlich einer Kürzung durch die Emittentin) bezeichnet;

"ICE" den Anfänglichen Kryptowährungsanspruch, d.h. 0,0001 BTC pro Schuldverschreibung bezeichnet; und

"n" die Anzahl der Tage (d.h. die Anzahl der Tage, die seit dem Emissionstag (ausschließlich) bis einschließlich des Tages, an dem der Kryptowährungsanspruch berechnet wird, verstrichen sind), geteilt durch 365, bezeichnet.

Der Ausgabepreis für Anleger, die keine Autorisierten Teilnehmer sind, wird fortlaufend festgelegt.

Ab dem Ausgabetag entspricht der Kryptowährungsanspruch pro Schuldverschreibung dem Anfänglichen Kryptowährungsanspruch, d.h. Autorisierte Teilnehmer, die Schuldverschreibungen von der Emittentin erwerben, würden pro 0,0001 BTC eine Schuldverschreibung erhalten.

Zusätzlich erhebt die Emittentin von den Autorisierten Teilnehmern eine Zeichnungsgebühr von bis zu 0,5 Prozent des Kryptowährungsanspruchs. Da jedoch jeder Autorisierte Teilnehmer nach eigenem Ermessen eine Zeichnungsgebühr von dem Anleger, an den er die Schuldverschreibungen verkauft, verlangen kann, kann der Kaufpreis für eine Schuldverschreibung für Anleger, die keine Autorisierten Teilnehmer sind, höher sein als die jeweilige Fiat-Währung des jeweiligen Kryptowährungsanspruchs.

Kosten: Die geschätzten Gesamtkosten der Emission und/oder des Angebots belaufen sich auf EUR 16.000. Die Emittentin hat keinen Einfluss darauf, ob und in welchem Umfang der jeweilige Autorisierte Teilnehmer zusätzliche Gebühren erhebt. Diese Gebühren können je nach Autorisiertem Teilnehmer variieren.

1.4.2. Weshalb wird dieser Basisprospekt erstellt?

1.4.2.1. Gründe für das Angebot bzw. für die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Die Emittentin beabsichtigt, mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen Gewinne zu erzielen. Die Emittentin erzielt Gewinne durch die Erhebung von Zeichnungsgebühren, bestimmter Gebühren für die Rückzahlung und der Abnehmenden Anspruchsrate.

1.4.2.2. Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzten Nettoerlöse

Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin mit Einheiten der Kryptowährung gekauft. Einheiten der Kryptowährung, welche die Emittentin durch die Zeichnung der Schuldverschreibungen erhält, werden auf das Verwahrstellen-Wallet übertragen und mittels Sicherungsvereinbarung zugunsten der Anleihegläubiger, des Sicherheitentreuhänders sowie eines gemeinsamen Gläubigervertreeters (sofern einer benannt wird) besichert. Basierend auf der Annahme, dass insgesamt 10.000.000.000 Einheiten von Schuldverschreibungen verkauft werden und basierend auf dem Bitcoin Wert von EUR 37.062,7 (zum 19. Januar 2022) betragen die Nettoerlöse für jede 10.000 Einheiten von Schuldverschreibungen EUR 37.062,7.

1.4.2.3. Übernahmevertrag

Die Emittentin hat keinen Übernahmevertrag abgeschlossen.

1.4.2.4. Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Es gibt keine wesentlichen Interessen, insbesondere keine wesentlichen Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem öffentlichen Angebot oder der Zulassung zum Handel.

LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

1.1. JOHDANTO JA VAROITUKSET

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2. KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

1.2.1. Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

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

1.2.1.1. Liikkeeseenlaskijan päätoimialat

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

1.2.1.2. Suurimmat osakkeenomistajat

Liikkeeseenlaskijan ainoa osakkeenomistaja on Intertrust Nominees (Ireland) Limited.

1.2.1.3. Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

Liikkeeseenlaskijaa johtaa sen ainoa toimitusjohtaja Hanna Wagner.

1.2.1.4. Lakisääteiset tilintarkastajat

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

1.2.2. Mitkä ovat keskeiset taloudelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta?

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

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

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot perustuvat tilinpäätökseen.

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

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

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

1.2.3. Mitkä ovat tärkeimmät liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit?

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

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

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

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

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

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

1.3. KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

1.3.1. Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

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

Joukkovelkakirjoihin liittyvät seuraavat oikeudet:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3.2. Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

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

1.3.3. Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät olennaiset riskit?

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

Joukkovelkakirjojen luonteeseen liittyvät riskit ja joukkovelkakirjojen ehdot

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

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

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

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

Joukkovelkakirjojen vakuuteen liittyvät riskit

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

Kohde-etuutena olevaan kryptovaluuttaan liittyvät riskit

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

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

Joukkovelkakirjojen kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät riskit

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

Joukkovelkakirjoihin liittyvät verotusriskit

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

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

1.4.1. Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Joukkovelkakirjoihin sijoittamisen ehdot ja aikataulu on esitetty alla.

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

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

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

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

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

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

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

Selitykset:

“CE” tarkoittaa kryptovaluuttasaatavaa;

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

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

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

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

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

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

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

1.4.2. Miksi tämä ohjelmaesite on laadittu?

1.4.2.1. Tarjouksen syyt ja syyt kaupankäynnin kohteeksi ottamiselle säännellyillä markkinoilla

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

1.4.2.2. Tuottojen käyttö ja arvioidut nettosummat

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

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

1.4.2.3. Merkintäsitoumus

Liikkeeseenlaskija ei ole tehnyt merkintäsitoumusta.

1.4.2.4. Tarjoukseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät olennaiset eturistiriidat

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

SINTESI DELL'EMISSIONE

1.1. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

1.2.1. Chi è l'emittente dei titoli?

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

1.2.1.1. Principali attività dell'Emittente

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

1.2.1.2. Azionisti principali

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

1.2.1.3. Amministratori delegati principali

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

1.2.1.4. Revisori legali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

1.3.1. Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

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

Alle Obbligazioni spettano i seguenti diritti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3.2. Dove saranno negoziati i titoli?

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

1.3.3. Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

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

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

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

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

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

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

Rischi connessi alla garanzia delle Obbligazioni

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

Rischi relativi alla Criptovaluta sottostante

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

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

Rischi connessi all'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione

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

Rischi fiscali relativi alle Obbligazioni

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dove:

“CE” indica il Diritto alla Criptovaluta;

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

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

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

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

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

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

1.4.2. Perché è redatto il presente Prospetto di base?

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

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

1.4.2.2. Utilizzo e importi netti stimati dei proventi

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

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

1.4.2.3. Contratto di sottoscrizione

L'Emittente non ha stipulato contratti di sottoscrizione.

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

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

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

1.1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

1.2.1. Vem är Emittenten av värdepapperen?

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

1.2.1.1. Emittentens huvudsakliga verksamhet

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

1.2.1.2. Större aktieägare

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

1.2.1.3. Viktiga befattningshavare

Emittenten leds av sin enda verkställande direktör, Hanna Wagner.

1.2.1.4. Lagstadgade revisorer

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

1.2.2. Vilken är Emittentens viktigaste finansiella information?

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

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

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

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

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

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

1.2.3. Vilka huvudrisker är specifika för Emittenten?

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

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

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

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

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

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

1.3. HUVUDSAKLIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

1.3.1. Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

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

Följande rättigheter är knutna till Obligationerna:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3.2. Var kommer värdepapperen att handlas?

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

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

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

Risker relaterade till Obligationernas typ och Allmänna Villkor för Obligationerna

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

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

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

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

Risker relaterade till Säkerheten för Obligationerna

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

Risker relaterade till den underliggande Kryptovalutan

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

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

Risker i samband med att Obligationerna tas upp till handel

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

Skatterisker relaterade till Obligationerna

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

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

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

Villkoren och tidsplanen för investering i Obligationerna anges nedan.

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

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

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

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

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

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

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

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

Där:

“CE” motsvarar Kryptovalutarätten,

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

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

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

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

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

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

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

1.4.2. Varför upprättas detta Grundprospekt?

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

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

1.4.2.2. Användning och uppskattade nettobelopp för intäkterna

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

1.4.2.3. Teckningsgarantiavtal

Emittenten har inte ingått något teckningsgarantiavtal.

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

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