

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

**UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND RETAIL INVESTORS TARGET MARKET** – Solely for the purposes of each 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. Any person subsequently offering, selling or recommending the Bonds (a "Distributor") should take into consideration the manufacturers' 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 manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

## Final Terms

Bitpanda Bitcoin ETC (YBTC)  
issued pursuant to the

### Programme for the issuance of Bonds secured by Crypto-Assets

dated 18 October 2021

of



#### Bitpanda Issuance GmbH

Legal Entity Identifier: 98450091EDBK0A7DA884

Issue Price:

Crypto-Asset Entitlement per Bond plus a subscription fee of 1.00 per cent of the Crypto-Asset Entitlement per Bond

Issue Date: 13 December 2021

Trade Date: 13 December 2021

Series No.: 1

Tranche: 1

These final terms dated 29 November 2021 (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 Prospectus of Bitpanda Issuance GmbH dated 18 October 2021, including any supplements thereto (the "**Prospectus**"). The Prospectus and the supplement dated 23 November 2021 have been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer (<https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>). 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.bitpanda.com/crypto-trackers>). A summary of the individual issue of the Bonds is annexed to these Final Terms.

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Bonds as set out in the 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 18 October 2022 or the publication of a new base prospectus in relation to the Programme for the issuance of Bonds secured by Crypto-Assets of Bitpanda Issuance 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 18 October 2022.

**PART I.: TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS**  
**TEIL I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**§ 1**  
**Currency, Denomination, Form,**  
**Subscription Restrictions, Definitions**

(1) *Currency, Denomination.* This issue of notes of Bitpanda Issuance GmbH (the "**Issuer**") is being issued in an aggregate amount of up to 9,000,000,000 bonds (the "**Bonds**") on 13 December 2021 (the "**Issue Date**"). Each Bond represents the right of the Bondholder to demand from the Issuer (a) delivery of Bitcoin (the "**Crypto-Asset**") equal to the Crypto-Asset Entitlement in accordance with these Terms and Conditions or, if the Bondholder is prevented from receiving units of the Crypto-Asset 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 (6) 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 (i) against transfer of a number of units of the Crypto-Asset corresponding to the Crypto-Asset Entitlement as of the Purchase Date or (ii) against payment of the EUR-Equivalent of the Crypto-Asset Entitlement as of the Purchase Time per Bond to be subscribed or purchased.

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

(4) *Global Note.* The Bonds are represented by a global note (the "**Global Note**") without coupons. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive certificates representing individual Bonds and coupons will not be issued and the right of the Bondholders to request the issue and delivery of definitive Bonds shall be excluded.

**§ 1**  
**Währung, Stückelung, Form,**  
**Zeichnungsbeschränkungen,**  
**Definitionen**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Emission der Bitpanda Issuance GmbH (die "**Emittentin**") wird in der Gesamtanzahl von bis zu 9.000.000.000 Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") am 13. Dezember 2021 (der "**Begebungstag**") begeben. Jede Schuldverschreibung verbrieft das Recht des Anleihegläubigers von der Emittentin (a) die Lieferung von Bitcoin (der "**Kryptowert**") entsprechend dem Kryptowertanspruch gemäß den Emissionsbedingungen, oder, falls ein Anleihegläubiger aus rechtlichen oder regulatorischen Gründen daran gehindert ist Einheiten des Kryptowerts zu erhalten, (b) die Zahlung eines gemäß dieser Bestimmung festgelegten Barbetrags zu verlangen gemäß den in § 4 (2) bzw. § 4 (6) 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 (i) gegen Übertragung einer Anzahl von Einheiten des Kryptowerts entsprechend des Kryptowertanspruchs zum Erwerbstag oder (ii) gegen Zahlung des EUR-Gegenwerts des Kryptowertanspruchs zum Erwerbszeitpunkt je zu zeichnender bzw. zu erwerbender Schuldverschreibung möglich.

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

(4) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde wird von der Emittentin oder in deren Namen unterschrieben. Urkunden in effektiver Form, die einzelne Schuldverschreibungen und Zinsscheine verbrieft, werden nicht ausgegeben und das Recht der Anleihegläubiger, die Ausstellung und Lieferung von

Einzelurkunden zu verlangen, ist ausgeschlossen.

(5) *Clearing System.* The 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 Clearstream Banking AG, Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany and any successor in such capacity.

(5) *Clearing System.* Die Globalurkunde wird von oder im Namen des Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bezeichnet Clearstream Banking AG, Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland, und jedes Nachfolgesystem in dieser Funktion.

(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.

(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) *Definitions.*

"**Administrator**" means Apex Corporate & Advisory Services Ltd, in its function as agent who shall approve any transfer of Issuer-Owned Bonds or Deposited Crypto-Assets, which have been pledged as collateral for the benefit of the Bondholders, the Collateral Trustee and the Bondholders' Representative (if appointed);

(7) *Definitionen.*

"**Administrator**" bezeichnet Apex Corporate & Advisory Services Ltd, in ihrer Funktion als Beauftragter, der Übertragungen von Emittenteneigenen Schuldverschreibungen oder Hinterlegten Kryptowerten genehmigt, die als Sicherheit zugunsten der Anleihegläubiger des Sicherheitentreuhänders und des Gemeinsamen Vertreters (sofern bestellt) verpfändet wurden;

"**Annual Management Fee**" means the rate at which the Crypto-Asset Entitlement diminishes over time. As of the Issue Date, the Annual Management Fee is 2.00 percent. The Annual Management Fee may be lowered by the Issuer at any time and the Issuer shall notify the Bondholders thereof in accordance with § 18;

"**Jährliche Verwaltungsgebühr**" bezeichnet die Rate, mit welcher der Kryptowertanspruch im Laufe der Zeit abnimmt. Am Emissionstag beträgt die Jährliche Verwaltungsgebühr 2,00 %. Die Jährliche Verwaltungsgebühr kann von der Emittentin zu jeder Zeit herabgesetzt werden und die Emittentin teilt dies den Anleihegläubigern gemäß § 18 mit;

"**Authorised Participant**" means any entity supervised by a financial supervisory authority in a member state of the European Economic Area, which has been appointed by the Issuer as an Authorised Participant and as a consequence may buy Bonds directly from the Issuer in the primary market;

"**Autorisierter Teilnehmer**" bezeichnet jedes von einer Finanzaufsichtsbehörde überwachte Unternehmen in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, das von der Emittentin als ein Autorisierter Teilnehmer ernannt wurde und folglich Schuldverschreibungen direkt von der Emittentin im Primärmarkt erwerben kann;

"**Authorised Participant Agreement**" means an agreement entered into between

"**Autorisierter Teilnehmer-Vertrag**" bezeichnet einen zwischen der Emittentin

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 Vienna and (iii) the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (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);

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

**"Collateral Documents"** means (a) the Collateral Trust Agreement; (b) the Crypto-Asset Collateral Agreement; (c) the Crypto Custodian Wallet Control Agreement; (d) the Issuance Account Control Agreement; (e) any other agreement or document granting, acknowledging, perfecting or giving legal effect to Bondholder's security interest in the Crypto Custodian Wallet and/or the Deposited Crypto-Asset; or (f) any other agreement or document granting, acknowledging, perfecting or giving legal effect to Bondholder's security interest in the Issuance Account and/or Issuer-Owned Bonds;

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

**"Collateral Trustee"** means Apex Corporate Trustees (UK) Limited, which holds security interest in (i) the Crypto Custodian Wallet and the Deposited

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 in § 17 (5) festgelegte 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 Wien und (iii) das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln;

**"Kündigungsrückzahlungstag"** hat die in § 4 (2) festgelegte Bedeutung;

**"Kündigungsrückzahlungspreis"** hat die in § 4 (2) festgelegte Bedeutung;

**"Sicherheit"** hat die in § 2 (2) festgelegte Bedeutung;

**"Sicherheitendokumente"** bezeichnet (a) den Sicherheiten-Treuhandvertrag; (b) den Kryptowert-Sicherheitenvertrag; (c) den Krypto-Verwahrstellen-Wallet-Kontrollvertrag; (d) den Emissionskonto-Kontrollvertrag; (e) jeden sonstigen Vertrag bzw. jedes sonstige Dokument, das die Sicherungsrechte des Anleihegläubigers an dem Krypto-Verwahrstellen-Wallet und/oder den Hinterlegten Kryptowerten gewährleistet, anerkennt, vollendet oder diesen rechtliche Wirkung verleiht; oder (f) jeder sonstige Vertrag bzw. jedes sonstige Dokument, das die Sicherungsrechte des Anleihegläubigers an dem Emissionskonto und/oder den Emittenteneigenen Schuldverschreibungen gewährleistet, anerkennt, vollendet oder diesen rechtliche Wirkung verleiht;

**"Sicherheiten-Treuhandvertrag"** hat die in § 7 (1) festgelegte Bedeutung;

**"Sicherheitentreuhänder"** bezeichnet Apex Corporate Trustees (UK) Limited, die Sicherungsrechte an (i) dem Krypto-Verwahrstellen-Wallet und den

Crypto-Asset and (ii) the Issuance Account for the benefit of the Bondholders or any successor or replacement collateral trustee;

**"Crypto-Asset Divestment Procedure"** shall have the meaning ascribed to it in § 14;

**"Crypto-Asset 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 Crypto-Asset per Bond, and calculated by the Issuer in its sole discretion in accordance with the following formula:

$$CE = ICE \times (1 - AMF)^t$$

Where:

**"CE"** means Crypto-Asset Entitlement;

**"ICE"** means Initial Crypto-Asset Entitlement (as defined below);

**"AMF"** means Annual Management Fee (as defined below); and

**"t"** means time defined as the Number of Days since the Issue Date (stated above) divided by 365.

In case the Annual Management Fee 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 Annual Management Fee 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 Crypto-Asset Entitlement to mean the "Crypto-Asset Entitlement per Bond at the date on which the change to the relevant Annual Management Fee 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 Annual Management Fee has been notified to the

Hinterlegten Kryptowerten sowie (ii) dem Emissionskonto zugunsten der Anleihegläubiger hält, oder etwaige Nachfolger oder Ersatz-Sicherheitentreuhänder;

**"Kryptowert-Veräußerungsverfahren"** hat die in § 14 festgelegte Bedeutung;

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

$$CE = ICE \times (1 - AMF)^t$$

Wobei:

**"CE"** den Kryptowertanspruch bezeichnet;

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

**"AMF"** die Jährliche Verwaltungsgebühr (wie nachstehend definiert) bezeichnet; und

**"t"** die Zeit ausgedrückt als Anzahl der Tage seit dem Begebungstag (oben angeführt) dividiert durch 365 bezeichnet.

Falls die Jährliche Verwaltungsgebühr 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 Jährliche Verwaltungsgebühr nur ab dem Tag gilt, an dem diese Änderung den Anleihegläubigern gemäß § 18 mitgeteilt wurde (einschließlich (ohne Einschränkung) der Anpassung der Definition des Anfänglichen Kryptowertanspruchs, der "Kryptowertanspruch je Schuldverschreibung an dem Tag, an dem die Änderung der maßgeblichen Jährliche Verwaltungsgebühr den Anleihegläubigern gemäß § 18 mitgeteilt wurde" bezeichnet und der Anpassung der Definition der Anzahl der Tage, die "die Anzahl der Tage,

Bondholders in accordance with § 18 up until and including the date on which the Crypto-Asset Entitlement is calculated");

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

**"Crypto-Asset Sale Proceeds"** shall have the meaning ascribed to it in § 4 (2);

**"Crypto Reference Price"** means, at any time, the price of Bitcoin as displayed on the website of Bitpanda GmbH on <https://www.bitpanda.com/en/prices> and <https://www.bitpanda.com/de/preise>.

**"Crypto Custodian"** means Bitpanda GmbH or such other financial institution(s) that the Issuer, from time to time, has designated as the Crypto Custodian for its holdings of the Crypto-Asset pledged as collateral for the Bonds;

**"Crypto Custodian Account"** means the account of the Issuer maintained by the Crypto Custodian associated to the Crypto Custodian Wallet;

**"Crypto Custodian Wallet"** means a Crypto-Asset account or accounts operated by the Crypto Custodian on behalf of the Issuer, where the assets are held in an omnibus blockchain wallet and which are (i) segregated from the assets of any other customers of the Crypto Custodian and from any other assets of the Issuer via a segregated account system; and (ii) are pledged as security in favour of the Bondholders pursuant to the Collateral Documents;

**"Crypto Custodian Wallet Control Agreement"** means the crypto custodian wallet control agreement entered into between the Issuer, the Collateral Trustee and the Crypto Custodian relating to the Crypto Custodian Wallet and the respective Crypto Custodian Account;

die von dem Tag, an dem die Änderung der maßgeblichen Jährliche Verwaltungsgebühr den Anleihegläubigern gemäß § 18 mitgeteilt wurde, bis zu dem Tag (einschließlich), an dem der Kryptowertanspruch berechnet wird" bezeichnet);

**"Kryptowert-Ausübungsrecht"** hat die in § 4 (3) festgelegte Bedeutung;

**"Kryptowert-Verkaufserlöse"** hat die in § 4 (2) festgelegte Bedeutung;

**"Krypto-Referenzpreis"** bezeichnet zu jeder Zeit den Preis von Bitcoin, wie auf der Website der Bitpanda GmbH unter <https://www.bitpanda.com/en/prices> und <https://www.bitpanda.com/de/preise> angezeigt.

**"Krypto-Verwahrstelle"** bezeichnet Bitpanda GmbH oder (ein) solche(s) anderes (anderen) Finanzinstitut(e), das (die) die Emittentin von Zeit zu Zeit als Krypto-Verwahrstelle für ihre Anteile an dem Kryptowert, der als Sicherheit für die Schuldverschreibungen hinterlegt sind, benennt;

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

**"Krypto-Verwahrstellen-Wallet"** bezeichnet ein Kryptowerte-Konto oder Konten, welche(s) von der Krypto-Verwahrstelle im Namen der Emittentin betrieben wird(werden), wobei die Vermögenswerte in einem Sammel-Blockchain-Wallet gehalten werden und (i) von den Vermögenswerten anderer Kunden und der Krypto-Verwahrstelle durch gesonderte Kontoführung abgegrenzt sind und (ii) als Sicherheit zugunsten der Anleihegläubiger gemäß den Sicherheitendokumenten hinterlegt sind;

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

**"Custodian Bank"** means Quirin Privatbank AG, a financial intermediary maintaining the Issuance Account on behalf of the Issuer and any successor in such capacity;

**"Deposited Crypto-Asset"** means the number of units of the Crypto-Asset held on the Crypto Custodian Wallet with the Crypto Custodian at any given time;

**"Digital Wallet of the Bondholder"** means the relevant digital crypto-asset wallet of each Bondholder required to receive and transfer units of the Crypto-Asset;

**"Divestment Agent"** means the Issuer or any entity appointed by the Issuer to carry out the Crypto-Asset Divestment Procedure;

**"Divestment Price Determination Date"** shall have the meaning ascribed to it in § 14(2);

**"Divestment Reference Price"** means, as of the relevant determination date, the price of Bitcoin as displayed on the website of Bitpanda GmbH on <https://www.bitpanda.com/en/prices> and <https://www.bitpanda.com/de/preise> at 16:00 (CET).

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

**"EUR-Equivalent"** means at any time the equivalent amount in EUR of the Crypto-Asset Entitlement based on the Crypto Reference Price in effect at such time;

**"EUR Exercise Right"** shall have the meaning ascribed to it in § 4 (6);

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

**"Exercise Date"** means each Business Day;

**"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,

**"Custodian Bank"** bezeichnet Quirin Privatbank AG, ein Finanzintermediär, der das Emissionskonto im Namen der Emittentin verwaltet, sowie etwaige Nachfolger in dieser Funktion;

**"Hinterlegte Kryptowerte"** bezeichnet die Anzahl der Einheiten des Kryptowerts, welche bei der Krypto-Verwahrstelle auf dem Krypto-Verwahrstellen-Wallet zu jeder Zeit gehalten werden;

**"Digitales Wallet des Anleihegläubigers"** bezeichnet das maßgebliche digitale Kryptowerte-Wallet jedes Anleihegläubigers, das für den Empfang und die Übertragung von Einheiten des Kryptowerts erforderlich ist;

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

**"Veräußerungspreisfestsetzungstag"** hat die in § 14(2) festgelegte Bedeutung;

**"Veräußerungs-Referenzpreis"** bezeichnet, zum maßgeblichen Festsetzungstag, den Preis von Bitcoin, wie auf der Website der Bitpanda GmbH unter <https://www.bitpanda.com/en/prices> und <https://www.bitpanda.com/de/preise> um 16:00 Uhr CET angezeigt;

**"Starttermin der Veräußerung"** hat die in § 14 (1) festgelegte Bedeutung;

**"EUR-Gegenwert"** bezeichnet zu jeder Zeit den Gegenwert des Kryptowertanspruchs in EUR basierend auf dem zum jeweiligen Zeitpunkt gültigen Krypto-Referenzpreis;

**"EUR-Ausübungsrecht"** hat die in § 4 (6) festgelegte Bedeutung;

**"Kündigungsgrund"** hat die in § 11 (1) festgelegte Bedeutung;

**"Ausübungstag"** bezeichnet jeden Geschäftstag;

**"Ausübungsgebühr"** bezeichnet

- (i) im Falle von Anleihegläubigern, die Autorisierte Teilnehmer sind, einen Betrag, der in dem maßgeblichen Autorisierten Teilnehmer-Vertrag

which shall not exceed an amount equal to 0.50 percent of the Crypto-Asset 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 1.00 percent of the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset Exercise Right;

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

**"Fiscal Agent"** means Quirin Privatbank AG or any other fiscal agent appointed by the Issuer;

**"Fork"** means a fork, or split, in the blockchain of the Crypto-Asset, leading to a division of the Crypto-Asset into two or more separate crypto-assets;

**"Fork 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 Fork; or (ii) the Issuer has notified the Bondholders about the occurrence of the Fork in accordance with § 18;

**"Initial Crypto-Asset Entitlement"** means 0.001 units of the Crypto-Asset per Bond, i.e. the Crypto-Asset Entitlement per Bond at the Issue Date;

**"Issuance Account"** means a securities account maintained by the Custodian Bank on behalf of the Issuer where Bonds

angegeben ist, der einen Betrag, der 0,50 % des Kryptowertanspruchs 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 1,00 % des Kryptowertanspruchs 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 in § 4 (3) festgelegte Bedeutung;

**"Ausübungsrecht"** bezeichnet das EUR-Ausübungsrecht und das Kryptowert-Ausübungsrecht;

**"Fehlgeschlagene Veräußerung"** hat die in § 14 (4) festgelegte Bedeutung;

**"Emissionsstelle"** bezeichnet Quirin Privatbank AG oder jede von der Emittentin ernannte andere Emissionsstelle;

**"Teilung"** bedeutet eine Teilung („Fork“) oder eine Weiterentwicklung, in der Blockchain des Kryptowerts, die zu einer Trennung des Kryptowerts in zwei oder mehrere getrennte Kryptowerte 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;

**"Anfänglicher Kryptowertanspruch"** bezeichnet 0,001 Einheiten des Kryptowerts je Schuldverschreibung, d.h. den Kryptowertanspruch je Schuldverschreibung am Emissionstag;

**"Emissionskonto"** bezeichnet ein Wertpapierdepot, das von der Custodian Bank im Namen der Emittentin geführt wird, auf dem Schuldverschreibungen, die

beneficially owned by the Issuer are held or registered;

**"Issuance Account Control Agreement"** means the issuance account control agreement entered into between the Issuer, the Custodian Bank and the Collateral Trustee

**"Issuer-Owned Bonds"** means the Bonds held in the Issuance 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 Crypto-Asset Entitlement is calculated;

**"Outstanding Amount"** means, at any given time, the total number of Outstanding Bonds multiplied by the Crypto-Asset 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 Quirin Privatbank AG or any other paying agent appointed by the Issuer;

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

sich im wirtschaftlichen Eigentum der Emittentin befinden, gehalten werden bzw. registriert sind;

**"Emissionskonto-Kontrollvertrag"** bezeichnet den Emissionskonto-Kontrollvertrag, der zwischen der Emittentin, der Custodian Bank und dem Sicherheitentreuhänder geschlossen wurde.

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

**"Emittentinnen-Kündigungsereignis"** hat die in § 4 (2) festgelegte Bedeutung;

**"Emittentinnen-Kündigungsmitteilung"** hat die in § 4 (2) festgelegte 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 Kryptowertanspruch berechnet wird, vergangen sind;

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

**"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 Quirin Privatbank AG oder jede von der Emittentin ernannte andere Zahlstelle;

**"Zulässige Verbindlichkeiten"** hat die in § 12 (2) festgelegte Bedeutung;

**"Purchase Date"** means the date of the subscription or purchase of the Bonds in the primary market from the Issuer;

**"Purchase Time"** means the relevant time on the Purchase Date, on which the Issuer accepts an Authorised Participant's request for subscription or purchase of the Bonds;

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

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

**"Secured Exercise Obligations Amount"** means amount in the Crypto-Asset 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;

**"Secured Settlement Obligations Amount"** means amount in the Crypto-

**"Erwerbstag"** bezeichnet den Tag der Zeichnung oder des Erwerbs der Schuldverschreibungen im Primärmarkt von der Emittentin;

**"Erwerbszeitpunkt"** bezeichnet den Zeitpunkt am Erwerbstag, zu welchem die Emittentin die Anfrage eines Autorisierten Teilnehmers zur Zeichnung bzw. zum Erwerb von Schuldverschreibungen annimmt;

**"Qualifizierte Mehrheit"** hat die in § 17 (2) festgelegte Bedeutung;

**"Maßgebliche Steuerjurisdiktion"** hat die in § 9 (1) festgelegte Bedeutung;

**"SchVG"** hat die in § 17 (1) festgelegte Bedeutung;

**"Gesicherte Ausübungsverpflichtungen"** bezeichnet Verpflichtungen der Emittentin, (i) den Kryptowertanspruch in Bezug auf die Schuldverschreibungen, welche im Ermessen der Emittentin aufgrund eines Emittentinnen-Kündigungsereignisses durch Lieferung des Kryptowerts erfolgt, abzuwickeln, wie in § 4 (2) näher beschrieben; oder (ii) den Kryptowertanspruch denjenigen Anleihegläubigern zu übertragen, welche das Kryptowert-Ausübungsrecht ausüben, wie in § 4 (3) näher beschrieben;

**"Betrag der Gesicherten Ausübungsverpflichtungen"** bezeichnet die Menge an Kryptowerten 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;

**"Betrag der Gesicherten Abwicklungsverpflichtungen"**

Asset (aggregate Crypto-Asset Entitlement of the Bonds to be settled) of those Secured Settlement Obligations which are not yet fulfilled by the Issuer and remain outstanding;

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

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

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

"**Redemption Fee**" shall mean an amount of EUR 2,500.00 (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 Crypto-Asset Entitlement and then multiplied by the Divestment Reference Price, in each case as of the date on which the Issuer receives the Exercise Form, have a value of less than EUR 250,000.00 (EUR two hundred fifty thousand);

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

"**Website**" means the Issuer's official website at <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>.

## § 2 Status, Collateral

(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) *Collateral*. 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 Collateral Trustee and the Bondholders' Representative (if

bezeichnet die Menge des Kryptowerts (Gesamt-Kryptowertanspruch der abzuwickelnden Schuldverschreibungen) jener Gesicherten Abwicklungsverpflichtungen, die noch nicht von der Emittentin erfüllt wurden und noch ausstehend sind;

"**Depotführende Stelle**" hat die in § 19 (4) festgelegte Bedeutung;

"**Ersatzschuldner**" hat die in § 15 (1) festgelegte Bedeutung;

"**Kündigungserklärung**" hat die in § 11 (2) festgelegte Bedeutung;

"**Rückzahlungsgebühr**" bezeichnet einen Betrag in Höhe von EUR 2.500,00 (EUR zweitausend-fünfhundert), welchen die Emittentin nach eigenem und absoluten Ermessen für die Ausübung eines Ausübungsrechts durch einen Anleihegläubiger in Rechnung stellen kann, welcher kein Autorisierter Teilnehmer ist, wobei das Ausübungsrecht für eine gewisse Anzahl von Schuldverschreibungen ausgeübt wird, einen Wert von weniger als EUR 250.000,00 (EUR zweihundertfünfzigtausend) an jenem Tag ergibt, an dem die Emittentin das Ausübungsformular erhält;

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

"**Website**" bezeichnet die offizielle Website der Emittentin auf <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>.

## § 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

appointed) pursuant to the Collateral Documents (i) all of its rights, title, interest and benefit, present and future, in, to and under the Crypto Custodian Wallet and the Deposited Crypto-Asset and (ii) all of its rights, title, interest and benefit, present and future, in, to and from the Issuance Account and Issuer-Owned Bonds (the "**Collateral**"). Details of the accounts and the terms and conditions of the respective pledges shall be stipulated in the Collateral Documents between the Collateral Trustee and the Issuer. The Issuer shall make copies of the Collateral Documents available for inspection by the Bondholders at the Issuer's principal place of business (c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Germany or any successor address in Germany, as communicated to the Bondholders in accordance with §18). The Issuer shall also make copies of the Collateral Documents available on the Website. The Issuer reserves the right to redact certain provisions related to the procedures of repossessing the Crypto Custodian Wallet by the Collateral Trustee from the copy of the Crypto Custodian Wallet Control Agreement for security reasons. The Collateral will be held, administered and enforced by the Collateral Trustee in accordance with the Collateral Trust Agreement.

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

### **§ 3 Interest**

There will be no payments of interest on the Bonds.

gegenwärtigen und zukünftigen Rechte, Titel, Anteile und Nutzen an, zum und aus dem Krypto-Verwahrstellen-Wallet und dem Hinterlegten Kryptowert und (ii) sämtliche ihrer gegenwärtigen und zukünftigen Rechte, Titel, Anteile und Nutzen an, zum und vom Emissionskonto 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 (c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Deutschland 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 Krypto-Verwahrstellen-Wallet durch den Sicherheitentreuhänder in der Kopie des Krypto-Verwahrstellen-Wallet-Kontrollvertrags aus Sicherheitsgründen unkenntlich zu machen. Die Sicherheit wird durch den Sicherheitentreuhänder in Übereinstimmung mit dem Sicherheitentreuhandvertrag gehalten, verwaltet und durchgesetzt.

(3) *Freigabe der Sicherheit und Verfahren.* Die Sicherheit soll gemäß den Regelungen des Sicherheitentreuhandvertrags 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 Divestment Reference Price, is less than EUR 250,000,000.00 (EUR two hundred and fifty 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

#### § 4 Rückzahlung

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

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

- (a) für einen fortwährenden Zeitraum von 90 (neunzig) Tagen ist der Gegenwert in EUR des Ausstehenden Betrags, berechnet als der Ausstehende Betrag multipliziert mit dem Veräußerungs-Referenzpreis, geringer als EUR 250.000.000,00 (EUR zweihundertfünfzig 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

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 Crypto-Asset in general changes materially, or requiring other levies 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

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 des Kryptowerts sich im Allgemeinen wesentlich ändert, oder sonstige Abgaben anfallen, 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).

(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 Crypto Custodian, stops providing services to the Issuer, and the Issuer fails to find a replacement within reasonable time; or

(d) ein Drittanbieter, einschließlich die Wirtschaftsprüfer, Rechtsberater, das Clearing System, die Zahlstelle, die Emissionsstelle, den Administrator, der Sicherheitentreuhänder und die Krypto-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

(e) if the Issuer was ordered by the competent court or otherwise became required by law to exercise its Issuer's Call Right.

(e) wenn das zuständige Gericht anordnet, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht auszuüben hat oder die Emittentin anderweitig gesetzlich dazu verpflichtet wurde.

The "**Call Redemption Price**" per Bond shall be (i) the amount in the Crypto-Asset equal to the Crypto-Asset Entitlement; or, if the Bondholder is prevented from receiving units of the Crypto-Asset for legal or regulatory reasons applicable to it, (ii) the amount in EUR equal to the Crypto-Asset 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) der Menge des Kryptowerts, der dem Kryptowertanspruch entspricht, oder, falls ein Anleihegläubiger aus rechtlichen oder regulatorischen Gründen daran gehindert ist Einheiten des Kryptowerts zu erhalten, (ii) dem Betrag in EUR, der den Kryptowert-Verkaufserlösen 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 Crypto-Asset Entitlement, such Bondholder needs to (i) initiate the Call Redemption Process on the website of the Issuer, and provide all necessary documents requested for verification of the Bondholder's identity; and (ii) transfer its Bonds to the Issuance Account free of payment.

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 Crypto-Asset for legal or regulatory reasons and will redeem the relevant Bonds in EUR.

**"Call Redemption Date"** shall mean (i) for those Bonds redeemed in the Crypto-Asset, 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 Crypto-Asset Divestment Procedure or alternative sale arrangements in case of its failure. The Crypto-Asset Divestment Procedure shall begin (if required) upon expiry of a forty-day period after the Issuer's Call Notice has been published.

**"Crypto-Asset Sale Proceeds"** means the amount in EUR obtained from the sale of units of Crypto-Asset corresponding to the Crypto-Asset Entitlement (as of the date of the Issuer's Call Notice), multiplied by the number of Bonds being redeemed in EUR, from Deposited Crypto-Asset using one or several Crypto-Asset Divestment Procedure(s). If the Divestment Agent fails to complete the sale using the Crypto-Asset Divestment Procedure within 10 (ten) days, the Divestment Agent shall – following instructions from the Issuer (if

Damit ein Anleihegläubiger den Kryptowertanspruch erhält, muss dieser Anleihegläubiger (i) den ordentlichen Kündigungsrückzahlungsprozess auf der Website der Emittentin beschreiten und sämtliche notwendigen Dokumente, die in diesem Prozess für die Verifizierung der Identität des Anleihegläubigers verlangt werden zur Verfügung stellen und (ii) seine Schuldverschreibungen frei von Zahlung auf das Emissionskonto übertragen.

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

**"Kündigungsrückzahlungstag"** bezeichnet (i) für Schuldverschreibungen, die durch Lieferung des Kryptowerts getilgt werden, den dritten Geschäftstag nach dem Ablauf einer 30-tägigen Periode, nachdem die Emittentinnen-Kündigungsmitteilung veröffentlicht worden ist oder (ii) für Schuldverschreibungen, die in EUR zurückgezahlt werden, den dritten Geschäftstag nach erfolgreichem Abschluss des Kryptowert-Veräußerungsverfahrens oder alternative Verkaufsarrangements im Fall des Scheiterns des Verfahrens. Das Kryptowert-Veräußerungsverfahren beginnt (falls erforderlich) nach Ablauf einer 40-tägigen Periode, nachdem die Emittentinnen-Kündigungsmitteilung veröffentlicht worden ist.

**"Kryptowert-Verkaufserlöse"** bezeichnet den Betrag in EUR, der aus dem Verkauf von Einheiten des Kryptowerts erhalten wurde, entsprechend dem Kryptowertanspruch (zum Tag der Emittentinnen-Kündigungsmitteilung), multipliziert mit der Anzahl der Schuldverschreibungen, die in EUR zurückgezahlt werden, aus Hinterlegten Kryptowerten unter Durchführung eines oder mehrerer Kryptowert-Veräußerungsverfahren. Falls es der Veräußerungsstelle nicht gelingt, den

applicable) – arrange for the sale of units of the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset Settlement.* Each Bondholder may terminate in whole or in part its Bonds against payment of the Crypto-Asset Entitlement for each of the Bonds held by the Bondholders in the Crypto-Asset as of the respective Exercise Date (the "**Crypto-Asset 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 Crypto-Asset Settlement shall be applicable, including any documents requested in such form for verification of the Bondholder's identity as well as any other information required for compliance with any due diligence obligations of the entity entrusted with the transfer; (ii) pay the Redemption Fee (if any) to an account specified by the Issuer; and (iii) transfer the Bonds in relation to which the Crypto-Asset Exercise Right is exercised to the Issuance Account free of payment.

(4) In order for the exercise of the Crypto-Asset Exercise Right to become effective, all of (i) to (iii) are required to be completed by 14:00 CET (including) on the Exercise Date.

Verkauf unter Anwendung des Kryptowert-Veräußerungsverfahrens innerhalb von 10 (zehn) Tagen abzuschließen, veranlasst die Veräußerungsstelle – gemäß den Anweisungen von der Emittentin (falls anwendbar) – den Verkauf von Einheiten des Kryptowerts unter Anwendung eines anderen Verfahrens mit dem Ziel, den besten Preis innerhalb eines angemessenen Zeitraums zu erreichen.

Im Falle, dass die Emittentin eine Emittentinnen-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 Kryptowert-Abwicklung.* Jeder Anleihegläubiger kann seine Schuldverschreibungen im Ganzen oder in Teilen gegen Zahlung des Kryptowertanspruchs für jede der Schuldverschreibungen, die von den Anleihegläubigern in dem Kryptowert gehalten werden, zum jeweiligen Ausübungstag kündigen (das "**Kryptowert-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 die Kryptowert-Abwicklung anwendbar ist, sowie alle Dokumente, die in diesem Formular zur Überprüfung der Identität des Anleihegläubigers erforderlich sind sowie sonstige Angaben, die für die Einhaltung allfälliger Sorgfaltspflichten der mit der Übertragung beauftragten Stelle erforderlich sind, (ii) die Rückzahlungsgebühr (falls zutreffend) auf das von der Emittentin genannte Konto zahlen und (iii) die Schuldverschreibungen, für die das Kryptowert-Ausübungsrecht ausgeübt wird, auf das Emissionskonto frei von Zahlung übertragen.

(4) Eine wirksame Ausübung des Kryptowert-Ausübungsrechts setzt voraus, dass alles vorstehend unter (i) bis (iii) Genannte am jeweiligen Ausübungstag bis

14:00 Uhr CET (einschließlich) abgeschlossen ist.

(5) If the exercise of the Crypto-Asset Exercise Right occurs only after 14:00 CET on the respective Exercise Date, the exercise of the Crypto-Asset Exercise Right shall be deemed to have occurred on the respective Exercise Date on which all of (i) to (iii) set out above have been completed by 14:00 CET.

No Redemption Fee shall be payable if: (i) no Authorised Participants are appointed by the Issuer; or (ii) the Crypto-Asset Exercise Right is exercised by an Authorised Participant.

On the Exercise Date, the Issuer shall transfer the Crypto-Asset Entitlement in the Crypto-Asset for each Bond in relation to which the Crypto-Asset Exercise Right was validly exercised, calculated as of the Exercise Date, less the Exercise Fee (if any) to the relevant Digital Wallet of the Bondholder 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 Crypto-Asset in the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset in the Crypto-Asset 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.

(5) Falls die Ausübung des Kryptowert-Ausübungsrechts erst nach 14:00 Uhr CET am jeweiligen Ausübungstag erfolgt, gilt die Ausübung des Kryptowert-Ausübungsrechts als zu demjenigen Ausübungstag erfolgt, an dem das vorstehend unter (i) bis (iii) Genannte vor 14:00 Uhr CET abgeschlossen ist.

Keine Rückzahlungsgebühr wird erhoben, wenn (i) keine Autorisierten Teilnehmer von der Emittentin ernannt werden; oder (ii) das Kryptowert-Ausübungsrecht von einem Autorisierten Teilnehmer ausgeübt wird.

Am Ausübungstag überträgt die Emittentin den Kryptowertanspruch in dem Kryptowert für jede Schuldverschreibung, für die das Kryptowert-Ausübungsrecht wirksam 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 des Kryptowerts im Kryptowert-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 des Kryptowerts im Kryptowert-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.

(6) *Redemption at the Option of the Bondholders with EUR Settlement.* If a Bondholder is prevented from receiving units of the Crypto-Asset for legal or regulatory reasons, 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 Crypto-Asset Entitlement using the Crypto-Asset 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 documents requested in such form for verification of the Bondholder's identity and inability to receive the Crypto-Asset; (ii) pay the 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 Issuance Account free of payment.

(6) *Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger mit EUR-Abwicklung.* Falls ein Anleihegläubiger aus rechtlichen oder regulatorischen Gründen daran gehindert ist Einheiten des Kryptowerts zu erhalten, 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 Verkaufserlösen des Kryptowertanspruchs nach dem Kryptowert-Veräußerungsverfahren entspricht (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 Kryptowerte 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 Emissionskonto frei von Zahlung übertragen.

(7) In order for the exercise of the EUR Exercise Right to become effective, all of (i) to (iii) are required to be completed by 14:00 CET (including) on the Exercise Date.

(7) Eine wirksame Ausübung des EUR-Ausübungsrechts setzt voraus, dass alles vorstehend unter (i) und (iii) Genannte am jeweiligen Ausübungstag bis 14:00 Uhr CET (einschließlich) abgeschlossen ist.

(8) If the exercise of the EUR Exercise Right occurs only after 14:00 CET on the respective Exercise Date, the exercise of the EUR Exercise Right shall be deemed to have occurred on the respective Exercise Date on which all of (i) to (iii) set out above have been completed by 14:00 CET.

(8) Falls die Ausübung des EUR-Ausübungsrechts erst nach 14:00 Uhr CET am jeweiligen Ausübungstag erfolgt, gilt die Ausübung des EUR-Ausübungsrechts als zu demjenigen Ausübungstag erfolgt, an dem das vorstehend unter (i) bis (iii) Genannte vor 14:00 Uhr CET abgeschlossen ist.

No Redemption Fee shall be payable if: (i) no Authorised Participants are appointed by the Issuer; or (ii) the EUR Exercise Right is exercised by an Authorised Participant.

Keine Rückzahlungsgebühr wird erhoben, wenn (i) keine Autorisierten Teilnehmer von der Emittentin ernannt werden; oder (ii) das EUR-Ausübungsrecht von einem Autorisierten Teilnehmer ausgeübt wird.

Within 10 (ten) days from the Exercise Date (including), the Divestment Agent shall initiate the divestment of such number of units of the Crypto-Asset as

Innerhalb von 10 (zehn) Tagen ab dem Ausübungstag (einschließlich) beginnt die Veräußerungsstelle mit der Veräußerung derjenigen Anzahl an Einheiten des

corresponds to the Crypto-Asset Entitlement for the Bonds in relation to which the EUR Exercise Right is exercised, calculated as of the Exercise Date, in accordance with the Crypto-Asset Divestment Procedure, described in § 14.

After successful completion of the Crypto-Asset Divestment Procedure, the Issuer shall transfer the proceeds of the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset 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 the Crypto-Asset Entitlement, as of the Exercise Date, 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 in accordance with the provisions set out above.

## **§ 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

Kryptowerts, die dem Kryptowertanspruch für die Schuldverschreibungen entspricht, für die das EUR-Ausübungsrecht ausgeübt wird, berechnet zum Ausübungstag, gemäß dem Kryptowert-Veräußerungsverfahren, wie in § 14 beschrieben.

Nach erfolgreichem Abschluss des Kryptowert-Veräußerungsverfahrens überweist die Emittentin den Erlös des Kryptowert-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 Kryptowert-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 wird die Emittentin von den an die Anleihegläubiger zurückzugebenden Schuldverschreibungen so viele Schuldverschreibungen zu eigenen Gunsten verfallen und zu Emittenteneigenen Schuldverschreibungen werden lassen, dass der Kryptowertanspruch zum Ausübungstag, multipliziert mit der Anzahl der so verfallenen Teilschuldverschreibungen, die Ausübungsgebühr nicht übersteigt.

*Zur Klarstellung:* Die Anleihegläubiger sind berechtigt, ein Ausübungsrecht im Hinblick auf die zurückgegebenen Schuldverschreibungen entsprechend der vorstehenden Bestimmungen 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 zurückzuzahlen sind, erfolgt die Zahlung des Kündigungsrückzahlungspreises in Bezug auf diejenigen

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 Crypto Custodian**

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

#### **Paying Agent and Fiscal Agent:**

Quirin Privatbank AG  
Kurfürstendamm119  
10711 Berlin  
Germany

#### **Crypto Custodian:**

Bitpanda GmbH  
Campus 2  
Jakob-Lind-Straße 2  
1020 Vienna  
Austria

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

(2) *Change or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and/or the Crypto Custodian and to appoint: (i) a replacement Paying Agent or additional paying agents; and/or (ii) a replacement or additional Crypto Custodian. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent and a Crypto Custodian. 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.

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 Krypto-Verwahrstelle**

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

#### **Zahlstelle und Emissionsstelle:**

Quirin Privatbank AG  
Kurfürstendamm119  
10711 Berlin  
Deutschland

#### **Krypto-Verwahrstelle:**

Bitpanda GmbH  
Campus 2  
Jakob-Lind-Straße 2  
1020 Wien  
Österreich

Die Zahlstelle, die Emissionsstelle und die Krypto-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 Bestellung der Zahlstelle und/oder der Krypto-Verwahrstelle zu ändern oder zu beenden und (i) eine Ersatz-Zahlstelle oder zusätzliche Zahlstellen; und/oder (ii) eine Ersatz-Krypto-Verwahrstelle oder zusätzliche Krypto-Verwahrstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle und eine Krypto-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) *Agent of the Issuer.* The Paying Agent, the Crypto Custodian and any additional or replacement Paying Agent or Crypto Custodian 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.

(3) *Erfüllungsgehilfe der Emittentin.* Die Zahlstelle, die Krypto-Verwahrstelle und etwaige zusätzliche oder Ersatz-Zahlstellen oder zusätzliche oder Ersatz-Krypto-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 Collateral Trustee

(1) *Appointment.* Apex Corporate Trustees (UK) Limited is appointed as Collateral Trustee for the Collateral. Any Collateral hereunder shall be held and managed by the Collateral Trustee on behalf of all present and future Bondholders. The Collateral Trustee shall, in relation to third parties, act as the holder of the Collateral and manage it on behalf of the Bondholders. The detailed duties of the Collateral Trustee shall solely be governed by the collateral trust agreement entered into between the Issuer and the Collateral Trustee (the "**Collateral Trust Agreement**") as set out in Annex 1 to the respective Global Note.

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

### § 7 Sicherheitentreuhänder

(1) *Ernennung.* Apex Corporate Trustees (UK) Limited 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

execute new and different documents evidencing or relating to the Collateral.

(3) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Collateral Trustee and to appoint another Collateral Trustee. The Issuer shall at all times maintain a Collateral 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 Collateral 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

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) *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 dieser Länder im Wege des Einbehalts 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

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 (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 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 delivery of the Crypto-Asset Entitlement per Bond. Each of the following is an "**Event of Default**":

- (a) the Issuer fails to pay out the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset 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, Crypto Custodian or other financial institution involved in the pay-out process is required to comply with any provision of applicable law relating to the prevention of funding of terrorist activities or money laundering.

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 (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, 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 Lieferung des Kryptowertanspruchs je Schuldverschreibung zu verlangen. Jedes der folgenden Ereignisse stellt einen "**Kündigungsgrund**" dar:

- (a) die Emittentin ist nicht in der Lage, den Kryptowertanspruch 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 Kryptowertanspruch oder sonstige Beträge aufgrund von Ereignissen nicht aus, die außerhalb ihrer Kontrolle liegen. Hierzu zählen Umstände (ohne Beschränkung auf diese Umstände), unter denen die Emittentin, Krypto-Verwahrstelle oder ein anderes, in den Auszahlungsprozess involviertes Finanzinstitut verpflichtet ist, Vorschriften geltenden Rechts zur Prävention von Finanzierung von

- |     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | terroristischen Aktivitäten oder Geldwäsche einzuhalten.   |
|     | <i>For the avoidance of doubt:</i> Failure to exercise the Exercise Right in EUR due to an unsuccessful Crypto-Asset Divestment Procedure shall not amount to such failure; or  | <i>Zur Klarstellung:</i> Eine Nichtausübung des Ausübungsrechts in EUR aufgrund eines erfolglosen Kryptowert-Veräußerungsverfahrens zählt nicht zu dieser Nichterfüllung; oder   |
| (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   | (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) | the Issuer is unable or admits its inability to pay its debts as they fall due; or  | (c) die Emittentin ist nicht in der Lage oder räumt ihre Unfähigkeit ein, ihre Schulden bei Fälligkeit zu zahlen; oder   |
| (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   | (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) | the Issuer enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations of the Issuer in connection with the Bonds.   | (e) die Emittentin wird liquidiert, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer 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) | <i>Termination Notices.</i> Any notice by a Bondholder to terminate its Bonds in accordance with this § 11 (a " <b>Termination Notice</b> ") shall be made by means of a declaration in text form to the Issuer in the German or English language together with evidence by means of a certificate of the Securities 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) <i>Kündigungserklärungen.</i> Eine Erklärung eines Anleihegläubigers zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen gemäß diesem § 11 (eine " <b>Kündigungserklärung</b> ") hat mittels einer Erklärung an die Emittentin in Textform in deutscher oder englischer Sprache zusammen mit einer Bescheinigung der Depotführenden Stelle (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 Collateral*. 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 Collateral; 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 Collateral.

(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
- (ii) any bonds issued which are backed by the Crypto-Asset, other crypto-assets, cryptographic, digital or other assets;

## § 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) ausgegebene Schuldverschreibungen, die durch den Kryptowert, andere Kryptowerte, kryptographische, digitale oder sonstige Vermögenswerte gesichert sind;

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

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

### **§ 13 Fork**

(1) *Fork of Crypto-Asset.* If a Fork occurs and leads to the creation of two or more crypto-assets, each Bond shall thereafter represent a claim on a group of post-Fork crypto-assets that corresponds to such Crypto-Asset Entitlement as each Bond represented before the Fork. The weight of each post-Fork Crypto-Asset in such group shall be (i) the balance of each such Crypto-Asset held on the Crypto Custodian Wallet at the point of a Fork Notification Event; divided by (ii) the Outstanding Amount at the point of the Fork 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-Fork crypto-asset in the group of crypto-assets that each Bond represented immediately following the Fork.

(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

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

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

### **§ 13 Teilung**

(1) *Teilung eines Kryptowerts.* Im Fall einer Teilung, die zur Entstehung von zwei oder mehreren Kryptowerten führt, stellt jede Schuldverschreibung nach der Teilung einen Anspruch auf eine Ansammlung von post-Teilungs Kryptowerten dar, der dem Kryptowertanspruch entspricht, den jede Schuldverschreibung vor der Teilung dargestellt hat. Die Gewichtung jedes post-Teilungs Kryptowerts in dieser Ansammlung ist (i) das Saldo eines jeden solchen Kryptowerts, das zum Zeitpunkt eines Ereignisses einer Teilungsmitteilung auf dem Krypto-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 einen eigenen post-Teilungs Kryptowert in der Ansammlung des Kryptowerts 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

of time, not exceeding 90 (ninety) days, in order to allow for an arrangement described in paragraph (2).

#### § 14

##### **Crypto-Asset Divestment Procedure**

(1) *Initiation of the Crypto-Asset Divestment Procedure.* If the Issuer is required, pursuant to these Terms and Conditions, to conduct a Crypto-Asset 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 30<sup>th</sup> (thirtieth) day following the date of the Issuer's Call Notice, as the case may be, initiate a Crypto-Asset Divestment Procedure (the day on which the Crypto-Asset Divestment Procedure is initiated, the "**Divestment Start Date**") in relation to the required number of units of the Crypto-Asset on the trading venue operated by Bitpanda GmbH on the website <https://www.bitpanda.com> (the "**Trading Venue**").

(2) *Termination of the Crypto-Asset Divestment Procedure.* The Crypto-Asset Divestment Procedure shall terminate upon successful sale of the units of the Crypto-Asset but no later than 10 (ten) days from the Divestment Start Date (the "**Divestment Price Determination Date**").

(3) *Divestment Process.*

(a) the technical process of the Crypto-Asset 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, whereby the prices for the Crypto-Asset to be divested are quoted by Bitpanda GmbH in real time depending on the respective time and the respective order volume;

(b) Any legal entity or any natural person registered and authorised to participate in trading on the Trading

einen angemessenen Zeitraum, der 90 Tage nicht überschreitet, aussetzen, um eine in Absatz (2) beschriebene Regelung vorsehen zu können.

#### § 14

##### **Kryptowert-Veräußerungsverfahren**

(1) *Einleitung des Kryptowert-Veräußerungsverfahrens.* Falls die Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen verpflichtet ist, ein Kryptowert-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 Emittentinnen-Kündigungsmittteilung ein Kryptowert-Veräußerungsverfahren bezüglich des erforderlichen Betrags an Einheiten des Kryptowert über die von der Bitpanda GmbH auf der Webseite <https://www.bitpanda.com> betriebenen Handelsplattform (die "**Handelsplattform**") einleiten (der Tag, an welchem die Veräußerung beginnt, der "**Starttermin der Veräußerung**").

(2) *Beendigung des Kryptowert-Veräußerungsverfahrens.* Das Kryptowert-Veräußerungsverfahren endet mit erfolgreicher Veräußerung der Einheiten des Kryptowerts jedoch spätestens mit dem Ablauf von 10 (zehn) Tagen ab dem Starttermin der Veräußerung (der "**Veräußerungspreisfestsetzungstag**").

(3) *Veräußerungsverfahren.*

(a) der technische Ablauf des Kryptowert-Veräußerungsverfahrens, einschließlich der Abgabe und Annahme von Kauf- und Verkaufsangeboten, erfolgt nach den Geschäftsbedingungen und Handelsregeln der Handelsplattform, wobei die Preise für den zu veräußernden Kryptowert von der Bitpanda GmbH in Abhängigkeit vom jeweiligen Zeitpunkt und dem jeweiligen Ordervolumen in Echtzeit quotiert werden;

(b) Jede juristische oder natürliche Person, die zur Teilnahme am Handel auf der Handelsplattform

Venue, may participate in the Crypto-Asset Divestment Procedure by submitting purchase orders via the Trading Venue;

(c) The Divestment Agent will offer the units of the Crypto-Asset to be divested for sale on the Trading Venue at its current fair market value, however in no case at less than 90 percent of the relevant Divestment Reference Price;

(d) The Divestment Agent may, at its reasonable discretion, offer the units of the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset, the settlement shall be carried out in accordance with the business terms and trading rules of the Trading Venue.

(4) *Failed Divestment.* The Crypto-Asset Divestment Procedure shall be deemed unsuccessful if during the Divestment Process described in this § 14 the divestment of the units of the Crypto-Assets to be divested is prevented (in whole or in part) by a Trading Disruption (a "**Failed Divestment**").

(5) Whereby:

(6) "**Trading Disruption**" means any suspension of or limitation imposed on trading of the units of the Crypto-Asset to be divested by the Trading Venue or imposed otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Trading Venue or otherwise relating to the units of the Crypto-Asset to be divested on the Trading Venue.

### **§ 15 Substitution**

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Bondholders, if

angemeldet und berechtigt ist, kann durch Abgabe von Kaufangeboten über die Handelsplattform am Kryptowert-Veräußerungsverfahren teilnehmen;

(c) Die Veräußerungsstelle wird die zu veräußernden Einheiten des Kryptowerts zu deren jeweils aktuellen Marktpreis auf der Handelsplattform zum Verkauf anbieten, jedoch in keinem Fall zu einem geringeren Preis als 90 % des maßgeblichen Veräußerungs-Referenzpreises;

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

(e) Im Falle der erfolgreichen Veräußerung der Einheiten des Kryptowerts erfolgt die Abwicklung nach den Geschäftsbedingungen und Handelsregeln der Handelsplattform.

(4) *Fehlgeschlagene Veräußerung.* Das Kryptowert-Veräußerungsverfahren gilt als fehlgeschlagen, wenn während des in diesem § 14 beschriebenen Veräußerungsverfahrens die Veräußerung der zu veräußernden Einheiten des Kryptowerts ganz oder teilweise durch eine Handelsstörung verhindert wird (eine "**Fehlgeschlagene Veräußerung**").

(5) Wobei:

(6) "**Handelsstörung**" jede von der Handelsplattform verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels mit den Einheiten des zu veräußernden Kryptowerts meint, sei es wegen Kursausschlägen, die Begrenzungen der Handelsplattform überschreiten oder wegen sonstiger Gründe, (i) bezogen auf die Einheiten des zu veräußernden Kryptowerts auf der Handelsplattform.

### **§ 15 Ersetzung**

(1) *Ersetzung.* Sofern kein Kündigungsgrund eintritt, ist die Emittentin

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 Collateral 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 Crypto-Asset;
- (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 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,

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 dem Kryptowert 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 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

assessment or governmental charge imposed on such Bondholder in respect of such substitution; and

und schadlos zu halten von jeglichen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlichen Gebühren, die dem Anleihegläubiger in Bezug auf diese Ersetzung auferlegt werden; und

(g) there shall have been delivered to the Paying Agent, 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.

(g) Rechtsgutachten von angesehenen Rechtsanwälten der Zahlstelle auf Kosten der Emittentin zugestellt wurden, in der Weise, dass die vorstehenden Unterabsätze (a) bis (f) erfüllt sind.

(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.

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

(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.

(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) *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.

(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

### 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

## § 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

date and/or issue price) so as to form a single series with the Bonds.

(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 (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 (3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 percent of the voting

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 diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Unbeschadet der Bestimmungen des § 12 (3), ist die Emittentin berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am 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 (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 (3) Nr. 1 bis 9 SchVG, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung

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 Securities Custodian in accordance with § 19 (4) (i) (a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Securities 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 (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 Securities Custodian in accordance with § 19 (4) (i) (a) and (b) hereof in text form and by submission of a

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 Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotführenden Stelle gemäß § 19 (4) (i) (a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotführenden Stelle, 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 (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

blocking instruction by the Securities 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 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.

erstellten besonderen Nachweis der Depotführenden Stelle gemäß § 19 (4) (i) (a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotführenden Stelle, 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 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) *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 Collateral Documents, as to form and content, and all rights and obligations of the Bondholders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction.* To the extent legally permissible, the courts of Berlin, 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 Berlin Charlottenburg shall have jurisdiction for all judgments in accordance with section 9 (2), section 13 (3) and section 18 (2) SchVG in accordance with section 9 (3) SchVG. The regional court (*Landgericht*) in the district of Berlin shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Bondholders in accordance with section 20 (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 Bondholder and the Issuer are

(2) *Wirksamkeit von Mitteilungen.* 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 sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Berlin, Bundesrepublik Deutschland. Für Entscheidungen gemäß § 9 (2), § 13 (3) und § 18 (2) SchVG ist gemäß § 9 (3) SchVG das Amtsgericht Berlin Charlottenburg zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 (3) SchVG das Landgericht Berlin 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 gegen die Emittentin

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 Securities 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 Issuance Account (including effective dates of such transfer(s)) and (c) confirming that the Securities 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, "**Securities 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 German language and provided with an English language translation. The German version shall be the only legally binding

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 Depotführenden Stelle, 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 Emissionskonto überwiesen wurde (einschließlich der Stichtage dieser Übertragung(en)) und (c) bestätigt, dass die Depotführende Stelle 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 "**Depotführende Stelle**" 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 deutscher Sprache abgefasst; eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Nur die deutsche Fassung ist

version. The English translation is for convenience only. rechtlich bindend. Die englische 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 Crypto Custodian Wallet and secured by a security agreement for the benefit of the Bondholders, the Collateral Trustee and a bondholders' representative (if appointed). Based on the assumption that a total of 9,000,000,000 units of Bonds are sold and based on the Bitcoin value of EUR 56,382.3 (as of 15 November 2021), the net proceeds for each 10,000 units of Bonds are EUR 563,823.00.
2.
  - (i) Listing and Trading: 

Application may be made for admission to trading of the Bonds at or around 15 December 2021 on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange.
  - (ii) Estimate of the total expenses related to the admission of trading: 

EUR 3,500
  - (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, accepts responsibility for the 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: 

As set out in the Prospectus.
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 in the Offer Jurisdictions (as defined below) from 13 December 2021 (inclusive) to the later of (i) the date of expiry of the Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new base prospectus immediately succeeding the Prospectus (the "**Offer Period**").
6. Offer Jurisdictions: Austria, Denmark, France, Germany, Italy, Poland, Spain, Sweden and The Netherlands
7. Consent to the use of the Prospectus:  
The Issuer consents to the use of the 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: Austria, Denmark, France, Germany, Italy, Poland, Spain, Sweden and The Netherlands
- 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).
8. (i) Commissions and Fees: The Issuer will charge a subscription fee up to 1.00 percent of the Crypto-Asset Entitlement of the Bonds from the Authorised Participants selling the Bonds in the secondary market (see item 12. below).
- (ii) Expenses and taxes specifically charged to the subscriber of the Bonds: None
10. Categories of potential investors: Retail investors and Professional investors
11. Information with regard to the manner, place and date of the publication of the results of the offer: Not Applicable

12. 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
- Channels for communication and distribution:
- Flow Traders B.V. will face professional investors to subscribe for and redeem the Bonds.
- Jane Street Financial Limited**
- 2 & A Half Devonshire Square  
London EC2M 4UJ  
United Kingdom
- Channels for communication and distribution:
- Will face professional investors to subscribe for and redeem the Bonds.
13. ISIN: DE000A3GVJ41
14. German Securities Code: A3GVJ4
15. Underlying Crypto-Asset: Bitcoin
16. An indication where information about the past and the future performance of the underlying Crypto-Asset and its volatility can be obtained: As displayed on the website of Bitpanda GmbH on <https://www.bitpanda.com/en/prices>

Signed on behalf of

**Bitpanda Issuance GmbH**

by:



Duly Authorised, Berlin 29.11.2021

Managing Director, Niels Drukarczyk

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

### 1.1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This summary relates to the public offering of bonds (the "**Bonds**") secured by Bitcoin (the "**Crypto-Asset**") in Austria, Denmark, France, Germany, Italy, Poland, Spain, Sweden and The Netherlands 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 DE000A3GVJ41.

The date of approval of the base prospectus is 18 October 2021 (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](mailto: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 Bitpanda Issuance GmbH with its registered office at c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, 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 98450091EDBK0A7DA884.

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 Bitpanda Issuance GmbH. The Issuer's LEI number is 98450091EDBK0A7DA884. The Issuer is incorporated and operates under the laws of Germany and maintains its registered office at c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Germany. The Issuer is registered in the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) of Charlottenburg (*Amtsgericht Charlottenburg*) under registration number HRB 226876. The Issuer's website is <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers> and the phone number is +49 30 837 98183.

#### 1.2.1.1. Principal activities of the Issuer

The principal activity of the Issuer is the issuance of bonds which are secured by crypto-assets and other digital assets. Through the issuance of said bonds, the Issuer intends to satisfy investor demand for tradeable securities through which an investment in crypto-assets and other digital assets can be made. The Issuer expects to finance its activities through the issuance of such bonds.

#### 1.2.1.2. Major shareholders

The Issuer is a wholly-owned subsidiary of Bitpanda GmbH ("**Bitpanda**").

The majority of shares in Bitpanda are held by 5 parties: (i) Paul Klanschek holds 23.54 percent of the shares; (ii) Eric Demuth holds 23.54 percent of the shares; (iii) Christian Trummer holds 11.77 percent of the shares; (iv) HS Investment FT Limited holds 13.09 percent of the shares and (v) Valar Group holds indirectly through Valar Fund VI LP, Valar Velocity Fund 2 LP and Valar Fund VII LP, 13.09 percent of the shares.

#### 1.2.1.3. Key managing directors

The Issuer is managed by its sole managing director, Niels Drukarczyk.

#### 1.2.1.4. Statutory auditors

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft with their registered office at The Square, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main are the independent auditors of the Issuer. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is a member of the German Chamber of Public Auditors (Wirtschaftsprüferkammer, K.d.ö.R.), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

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

The Issuer was incorporated on 5 March 2021 (the "**Incorporation Date**"). Its financial information is included in the Issuer's audited interim financial statements dated 31 July 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.

<b>Income Statement</b>	<b>Incorporation Date to 31 July 2021</b>
Operating profit/loss	EUR -20,105.25

  

<b>Balance Sheet</b>	<b>As of 31 July 2021</b>
Net financial debt	EUR 24,894.75

  

<b>Cash Flow Statement</b>	<b>Incorporation Date to 31 July 2021</b>
Net Cash flows from operating activities	EUR -105.25
Net Cash flows from financing activities	EUR 12,500.00
Net Cash flow from investing activities	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 a single crypto-asset or a basket of Crypto-Assets or index components or other assets.

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 Arypto-Assets underlying any bonds issued by it, as the Issuer will be unable to offset said losses by pursuing other business activities. For instance, if as a result of adverse exchange rates between the respective fiat currency and the respective crypto-assets, the Issuer will be required to compensate for any shortfall, this might result in the Issuer's insolvency or bankruptcy if the Issuer is not sufficiently funded. Furthermore, if the market value of the Crypto-Assets falls and as a result, demand for the Bonds drops to a level that no longer enables the Issuer to recuperate fixed costs or to comply with its contractual payment and delivery obligations to holders of the Bonds ("**Bondholders**") in accordance with the terms and conditions of the Bonds, this could have a material adverse effect on the Issuer's business and financial condition, including the risk of default (insolvency).

*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 Charlottenburg, Germany on 5 March 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 crypto-assets as underlying asset, this could adversely impact the Issuer and Bondholders.

*Exposure to risks from business and internal processes, IT systems, technological change, human error and business continuity:* The Issuer's business processes are complex, with significant reliance placed upon the proper functioning of its IT landscape, including that of its group affiliates as well as

various service providers 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 also highly depends on the functionality of crypto asset 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 Crypto-Asset per Bond, and calculated by the Issuer in its sole discretion in accordance with the formula below ("*1.4.1. Method of determination of the Issue Price*") (the "**Crypto-Asset Entitlement**") or (b) if a Bondholder is prevented from receiving units of the underlying Crypto-Asset 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, unsecured and secured obligations of the Issuer ranking *pari passu* (i) among themselves, (ii) with Secured Exercise Obligations (as defined below) ("*1.3.3. Risks related to the exercise of the 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 Crypto-Asset Entitlement per Bond being subscribed to or purchased to a crypto custodian wallet operated by Bitpanda GmbH (the "**Crypto Custodian**" and said wallet the "**Crypto Custodian Wallet**" and, said obligations, the "**Secured Settlement Obligations**").

The following rights are attached to the Bonds:

**Collateral:** Pledge by the Issuer in favour of the Bondholders of its rights, title, interest and benefit, present and future, in, to and under the Crypto Custodian Wallet and the units of the Crypto-Asset held on the Crypto Custodian Wallet with the Crypto Custodian at any given time (the "**Deposited Crypto-Assets**") and pledge by the Issuer over the issuance account and any Issuer-Owned Bonds in favour of the Bondholders (the "**Collateral**"). Details of the accounts and the terms and conditions of the respective pledges 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.bitpanda.com/crypto-trackers>).

**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 Crypto-Asset; 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.

**Exercise Right of the Bondholders:** The Bonds do not have a fixed maturity date. However, each Bondholder may redeem his Bonds against payment of the Crypto-Asset Entitlement (the "**Crypto-Asset Exercise Right**") or against payment of EUR, if a Bondholder is prevented from receiving units of the Crypto-Asset for legal or regulatory reasons (the "**EUR Exercise Right**" and, together with the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset Entitlement using the Crypto-Asset Divestment Procedure (as defined below) ("*1.3.3. 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 a redemption fee in an amount of EUR 2,500.00 (which is subject to certain exemptions) (the "**Redemption Fee**") and (iii) transfer the Bonds, in relation to which the Exercise Right is exercised, to the Issuance 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 Redemption Fee (where applicable) in an amount equal to 1.00 percent of the Crypto-Asset

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 Crypto-Asset Entitlement.

**Fork:** If the Crypto-Asset splits into two or more crypto-assets (the "**Fork**"), each Bond will represent a claim on a group of post-fork crypto-assets that corresponds to such Crypto-Asset Entitlement as each Bond represented before the Fork 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. 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**

**Divestment Process:** If a Bondholder exercises their EUR Exercise Right, the Issuer will offer the full number of units of the Crypto-Asset 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 90 percent of their respective reference price on the trading venue operated by Bitpanda on the website <https://www.bitpanda.com> in order to receive EUR to redeem the Bonds (the "**Crypto-Asset 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 Crypto-Asset can be sold at 90 percent of their respective reference price, the transaction price achieved on the divestment can be significantly below the current market price of the Crypto-Asset which would have a negative impact on the Bondholders' investment.

**Risks related to the exercise of the Exercise Right:** Bondholders have an Exercise Right to redeem Bonds with the Issuer against payment of the Crypto-Asset Entitlement or against payment of EUR. However, Bondholders may not be able to exercise their 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 Crypto-Asset Exercise Right (the "**Secured Exercise Obligations**") are secured by the Collateral. 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 Crypto-Asset Entitlement; or (ii) if a Bondholder is prevented from receiving units of the Crypto-Asset for legal or regulatory reasons, the proceeds of the Crypto-Asset Divestment Procedure (the "**Crypto-Asset 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 Crypto-Asset price, as the Issuer will try to sell the Crypto-Asset using the Crypto-Asset Divestment Procedure, and all risks related to the divestment of the Crypto-Asset as described above apply. Additionally, should the Issuer fail to realize the Crypto-Asset using the Crypto-Asset Divestment Procedure, it is entitled to use any other reasonable procedure to sell the Crypto-Asset holdings, and there is a risk that said procedures would result in the sale of the Crypto-Asset at a price less or substantially less than the minimum stipulated by the Crypto-Asset 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 Collateral**

*Collateral granted to secure the Bonds may be unenforceable or enforcement of the Collateral may be delayed:* The Issuer has undertaken to have an amount in the Crypto-Asset equal to or higher than the Secured Obligations Amount always deposited with the Crypto Custodian and has pledged said Deposited Crypto-Assets 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 Crypto Custodian's bankruptcy or liquidation due to various reasons.

### **Risks related to the underlying Crypto-Asset**

*Price volatility of the Crypto-Asset:* The value of the Bonds is affected by the price of the underlying Crypto-Asset. The price of the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset is produced, distributed and stored, as well as (vi) the execution of trades in the underlying Crypto-Asset at a certain price or at all.

*Transaction costs:* Charges apply when transferring units of the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset, but on how much the redeeming Bondholder is willing to pay in transaction costs and fees. Depending on this, the units of the Crypto-Asset 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 securities 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 Crypto-Asset. The risk is that third parties would only be willing to purchase Bonds at a substantial discount relative to the price of the Crypto-Asset, which in turn may result in a Bondholder's loss of the investment in the Bonds.

### **Taxation risks relating to the Bonds**

*Financial Transaction Tax:* In 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transactions tax (the "**FTT**"). According to the Commission's Proposal, the FTT shall be implemented in certain EU Member States, including Germany. The FTT, if imposed, may result in a negative tax treatment applied to the Bonds which in turn may have a detrimental effect on the return on the Bondholder's investment in the Bonds.

## **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 9,000,000,000 Bonds secured by the Crypto-Asset 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 13 December 2021 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 Crypto-Asset or against payment of the EUR equivalent of the Crypto-Asset Entitlement and only by Authorised Participants. The Bonds will be delivered via book-entry through the clearing system and its account holding banks.

**Method of determination of the Issue Price:** The issue price in the primary market for Authorised Participants is equal to the Crypto-Asset Entitlement plus a subscription fee. The Crypto-Asset Entitlement will be determined pursuant to the following formula:

$$CE = ICE \times (1 - AMF)^t$$

Where:

"**AMF**" means Annual Management Fee which is 2.00 percent (subject to reduction by the Issuer);

"**CE**" means Crypto-Asset Entitlement;

"**ICE**" means Initial Crypto-Asset Entitlement which means 0.001 BTC per Bond; and

"**t**" means time defined as the number of days (i.e. number of days elapsed since the issuance date (excluding) up until and including the date on which the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset Entitlement per Bond corresponds to the ICE, i.e. Authorised Participants purchasing Bonds from the Issuer would receive one Bond for each 0.001 BTC. In addition, the Issuer will charge a subscription fee of up to 1.00 percent of the Crypto-Asset 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 Crypto-Asset Entitlement.

**Expenses:** The estimated total expenses of the issuance and/or offer are EUR 150,000.00. The Issuer will charge a subscription fee up to 1.00 percent of the Crypto-Asset Entitlement of the Bonds from the Authorised Participants. 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 Annual Management Fee.

#### **1.4.2.2. Use and estimated net amounts of the proceeds**

The Bonds are purchased from the Issuer with units of the Crypto-Asset. Units of the Crypto-Asset received by the Issuer through the subscription of the Bonds will be transferred to the Crypto Custodian Wallet and secured by a collateral agreement for the benefit of the Bondholders, the Collateral Trustee and a bondholders' representative (if appointed). Based on the assumption that a total of 9,000,000,000 units of Bonds are sold and based on the Bitcoin value of EUR 56,382.3 (as of 15 November 2021), the net proceeds for each 10,000 units of Bonds are EUR 563,823.00.

#### **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**

The Issuer relies on its 100% shareholder, Bitpanda when operating the programme for the issuance of bonds secured by Crypto-Assets (the "**Programme**") and issuing any Bonds thereunder.

Accordingly, all of the services and functions performed by Bitpanda under this Programme may create potential conflicts of interest, as the interests of the Issuer and Bitpanda, as well as certain natural persons acting on behalf of these entities may not align at all times and may result in unfavourable terms for the Issuer and the Bondholders.

In connection therewith, conflicts of interest, which may be adverse to the Bondholders may, in particular, arise from the fact that Bitpanda has been appointed as Crypto Custodian tasked with provision of a custody solution for the safekeeping of the Collateral in favour of the Bondholders to secure the Issuer's payment and delivery obligations to the Bondholders under the Bonds. Accordingly, Bitpanda could be obliged, due to the contractual framework set out in the Crypto Custodian Wallet Control Agreement, to grant to the Collateral Trustee the right to take exclusive control of the Crypto Custodian Wallet upon an Event of Default. This could, ultimately, result in adverse effects on the Issuer. Ultimately, Bitpanda would therefore be contractually obliged, if necessary, to initiate measures that would potentially have an adverse effect on itself as the Issuer's sole shareholder.

## EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

### 1.1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Diese Zusammenfassung bezieht sich auf das öffentliche Angebot von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**"), die durch Bitcoin (der "**Kryptowert**") besichert sind, in Österreich, Dänemark, Frankreich, Deutschland, Italien, Polen, Spanien, Schweden und den Niederlanden und die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Börse.

Die internationale Wertpapieridentifikationsnummer ("**ISIN**") der Schuldverschreibungen ist DE000A3GVJ41.

Das Datum der Billigung des Basisprospekts ist der 18. Oktober 2021 (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 Bitpanda Issuance GmbH mit Sitz in c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, 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 98450091EDBK0A7DA884.

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 Bitpanda Issuance GmbH. Die LEI-Nummer der Emittentin lautet 98450091EDBK0A7DA884. 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 c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Deutschland. Die Emittentin ist im Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg unter der Registernummer HRB 226876 registriert. Die Webseite der Emittentin ist <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers> und die Telefonnummer lautet +49 30 837 98183.

#### 1.2.1.1. Haupttätigkeiten der Emittentin

Die Haupttätigkeit der Emittentin ist die Ausgabe von Schuldverschreibungen, die durch Kryptowerte und andere digitale Vermögenswerte besichert sind.

Mit der Ausgabe solcher Schuldverschreibungen beabsichtigt die Emittentin, die Nachfrage von Anlegern nach handelbaren Wertpapieren, über die eine Investition in Kryptowerte und andere digitale Vermögenswerten getätigt werden kann, zu bedienen. Die Emittentin beabsichtigt, ihre Tätigkeiten durch die Ausgabe solcher Schuldverschreibungen zu finanzieren.

#### 1.2.1.2. Hauptanteilseigner der Emittentin

Die Emittentin ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Bitpanda GmbH ("**Bitpanda**").

Die Mehrheit der Anteile an Bitpanda werden von 5 Parteien gehalten: (i) Paul Klanschek hält 23,54 Prozent der Anteile; (ii) Eric Demuth hält 23,54 Prozent der Anteile; (iii) Christian

Trummer hält 11,77 Prozent der Anteile; (iv) HS Investment FT Limited hält 13,09 Prozent der Anteile und (v) Valar Group hält indirekt über Valar Fund VI LP, Valar Velocity Fund 2 LP und Valar Fund VII LP 13,09 Prozent der Anteile.

### 1.2.1.3. Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Emittentin wird von ihrem alleinigen Geschäftsführer Niels Drukarczyk geleitet.

### 1.2.1.4. Identität der Abschlussprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit Geschäftssitz in The Squire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main sind die unabhängigen Abschlussprüfer der Emittentin. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist Mitglied der deutschen Wirtschaftsprüferkammer, K.d.ö.R, Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

### 1.2.2. Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die Emittentin wurde am 5. März 2021 (das "**Gründungsdatum**") gegründet. Ihre Finanzinformationen sind in dem geprüften Jahresabschluss der Emittentin vom 31. Juli 2021 (der "**Abschluss**").

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.

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Gründungsdatum bis 31. Juli 2021</b>
Operativer Gewinn/Verlust	EUR -20,105.25

<b>Bilanz</b>	<b>Ab 31. Juli 2021</b>
Nettofinanzverbindlichkeiten	EUR 24,894.75

<b>Kapitalflussrechnung</b>	<b>Gründungsdatum bis 31. Juli 2021</b>
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	EUR -105.25
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	EUR 12,500.00
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	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 einen einzelnen Kryptowert oder einen Korb von Kryptowerten oder Indexkomponenten oder andere Vermögenswerte 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 Kryptowerte, die den von ihr begebenen Schuldverschreibungen zugrunde liegen, erheblich, da die Emittentin nicht in der Lage sein wird, solche Verluste durch andere Geschäftstätigkeiten auszugleichen. Wenn die Emittentin z.B. aufgrund ungünstiger Wechselkurse zwischen der jeweiligen Fiat-Währung und den jeweiligen Kryptowerten einen Fehlbetrag ausgleichen muss, kann dies zur Insolvenz oder zum Bankrott der Emittentin führen, wenn die Emittentin nicht ausreichend finanziert ist. Fällt der Marktwert der Kryptowerte und damit die Nachfrage nach den Schuldverschreibungen auf ein Niveau, das die Emittentin nicht mehr in die Lage versetzt, die Fixkosten zu decken oder ihren vertraglichen Zahlungs- und Lieferverpflichtungen gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen ("**Anleihegläubiger**") gemäß den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen nachzukommen, könnte dies darüber hinaus erhebliche nachteilige

Auswirkungen auf die Geschäfts- und Finanzlage der Emittentin haben, einschließlich des Ausfallrisikos (Insolvenz).

*Risiken aufgrund der Tatsache, dass die Emittentin nicht über eine lange und umfassende Erfolgsbilanz verfügt:* Die Emittentin wurde am 5. März 2021 in das Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg 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 Kryptowerte als Basiswert, könnte dies nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin und die Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen haben.

*Risiken im Zusammenhang mit Geschäfts- und internen Prozessen, IT-Systemen, technologischem Wandel, menschlichem Versagen und Geschäftskontinuität:* Die Geschäftsprozesse der Emittentin sind komplex, wobei sie sich in erheblichem Maße auf das ordnungsgemäße Funktionieren ihrer IT-Landschaft, einschließlich der IT-Landschaften ihrer verbundenen Unternehmen sowie verschiedener Dienstleister, 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 auch in hohem Maße von der Funktionsfähigkeit der Kryptowerte-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 des Kryptowerts pro Schuldverschreibung und berechnet von der Emittentin nach eigenem Ermessen gemäß der nachstehenden Formel ("**2.4.1 Feststellungsmethode des Ausgabepreises**") (der "**Kryptowertanspruch**") 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 des zugrunde liegenden Kryptowerts 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) ("**1.3.3 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 Kryptowertanspruch pro Schuldverschreibung, die gezeichnet oder erworben wird, auf das Krypto-Verwahrstellen-Wallet, welches von Bitpanda GmbH betrieben wird (die "**Krypto-Verwahrstelle**" und, ein

solches Wallet, das "**Krypto-Verwahrstellen-Wallet**" und, solche Verpflichtungen, die "**Gesicherten Abwicklungsverpflichtungen**") übertragen hat.

Die folgenden Rechte sind mit den Schuldverschreibungen verbunden:

**Sicherheit:** Verpfändung der gegenwärtigen und zukünftigen Rechte, Titel, Zinsen und der Vorteile durch die Emittentin zugunsten der Anleihegläubiger in, an und unter dem Krypto-Verwahrstellen-Wallet und den Einheiten des Kryptowerts, die zu einem bestimmten Zeitpunkt in dem Krypto-Verwahrstellen-Wallet bei der Krypto-Verwahrstelle gehalten werden (die "**Hinterlegten Kryptowerte**") und Verpfändung durch die Emittentin über das Emissionskonto 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.bitpanda.com/crypto-trackers>) 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 des Kryptowerts, 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.

**Ausübungsrecht der Anleihegläubiger:** Die Schuldverschreibungen haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. Jeder Anleihegläubiger kann seine Schuldverschreibungen jedoch gegen Zahlung des Kryptowertanspruchs (das "**Kryptowert-Ausübungsrecht**") oder gegen Zahlung von EUR zurückzahlen, sofern ein Anleihegläubiger aufgrund rechtlicher oder regulatorischer Gründe keine Einheiten des Kryptowerts empfangen kann (das "**EUR-Ausübungsrecht**" und, zusammen mit dem Kryptowert-Ausübungsrecht, das "**Ausübungsrecht**"). Werden Schuldverschreibungen nach Ausübung des EUR-Ausübungsrechts in EUR zurückgezahlt, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Verkaufserlös des Kryptowertanspruchs im Rahmen des Kryptowert-Veräußerungsverfahrens (wie unten definiert) ("**1.3.3. 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 2.500,00 (vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen) (die "**Rückzahlungsgebühr**") und (iii) die Schuldverschreibungen, in Bezug auf die das Ausübungsrecht ausgeübt wird, unentgeltlich auf das Emissionskonto 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 1,00 Prozent des Kryptowertanspruchs 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 Kryptowertanspruch zu verlangen.

**Teilung:** Wenn der Kryptowert in zwei oder mehrere Kryptowerte geteilt wird (die "**Teilung**"), wird jede Schuldverschreibung einen Anspruch auf eine Ansammlung von post-Teilungs-Kryptowerten darstellen, der dem Kryptowertanspruch 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 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**

*Veräußerungsverfahren:* Sofern ein Anleihegläubiger sein EUR-Ausübungsrecht ausübt, wird die Emittentin die gesamte Anzahl der zu veräußernden Einheiten des Kryptowerts (durch die Emittentin selbst oder eine von der Emittentin beauftragte Stelle) zu ihrem jeweils aktuellen Marktwert, jedoch keinesfalls zu weniger als 90 Prozent ihres jeweiligen Referenzpreises auf der von Bitpanda betriebenen Handelsplattform auf der Website <https://www.bitpanda.com> zum Verkauf anbieten, um EUR zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erhalten (das "**Kryptowert-Veräußerungsverfahren**"). Scheitert ein solches Verfahren, besteht für den Anleihegläubiger das Risiko, dass die Schuldverschreibungen nicht in EUR zurückgezahlt werden können. Da die Einheiten des Kryptowerts zu 90 Prozent ihres jeweiligen Referenzpreises veräußert werden können, kann der bei der Veräußerung erzielte Transaktionspreis unter dem aktuellen Marktpreis des Kryptowerts liegen, was sich negativ auf die Anlage der Anleihegläubiger auswirken würde.

*Risiken im Zusammenhang mit der Ausübung des Ausübungsrechts:* Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen haben ein Ausübungsrecht, welches es ihnen erlaubt, der Emittentin die Schuldverschreibungen gegen Zahlung des Kryptowertanspruchs 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 Kryptowert-Ausübungsrechte stehen (das "**Kryptowert-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 Kryptowertanspruch; oder (ii) falls es dem Anleihegläubiger aus rechtlichen Gründen untersagt ist, Einheiten des Kryptowerts zu erhalten, dem Erlös aus dem Kryptowert-Veräußerungsverfahren (der "**Kryptowert-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 Kryptowert-Preis, da die Emittentin versuchen wird, den Kryptowert im Rahmen des Kryptowert-Veräußerungsverfahrens zu verkaufen, und alle mit der Versteigerung des Kryptowerts verbundenen, vorstehend beschriebenen Risiken gelten. Sollte die Emittentin den Kryptowert nicht im Rahmen des Kryptowert-Veräußerungsverfahrens realisieren, ist sie darüber hinaus berechtigt, jedes andere angemessene Verfahren zum Verkauf des Kryptowerts anzuwenden, und es besteht das Risiko, dass ein solches Verfahren zum Verkauf des Kryptowerts zu einem Preis führen würde, der niedriger oder wesentlich niedriger ist als das durch das Kryptowert-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**

*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 des Kryptowerts, der mindestens dem Betrag Besicherter Verpflichtungen entspricht, bei der Krypto-Verwahrstelle zu hinterlegen, und hat die Hinterlegten Kryptowerte 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 Krypto-Verwahrstelle zu schützen.

#### **Risiken im Zusammenhang mit dem zugrunde liegende Kryptowert**

*Preisvolatilität (Preisschwankungen) des Kryptowerts:* Der Wert der Schuldverschreibungen wird durch den Preis des zugrunde liegenden Kryptowerts beeinflusst. Der Preis des Kryptowerts 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 der zugrunde liegende Kryptowert hergestellt, verteilt und gespeichert wird, ergeben, sowie aus (vi) der Ausführung von Geschäften mit dem zugrunde liegenden Kryptowert zu einem bestimmten Preis oder überhaupt.

*Transaktionskosten:* Bei der Übertragung von Einheiten des Kryptowerts 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 des jeweiligen zugrundeliegenden Kryptowerts 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 des Kryptowerts 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 Wertpapiere 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 des Kryptowerts besichert sind. Es besteht das Risiko, dass Dritte nur mit einem wesentlichen Preisabschlag im Verhältnis zum Preis für den Kryptowert bereit sind, die Schuldverschreibungen zu kaufen. Dies kann wiederum zu einem Verlust für die Anleihegläubiger führen.

## **Steuerrisiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen**

*Finanztransaktionssteuer:* Im Jahr 2013 veröffentlichte die Europäische Kommission einen Vorschlag (der "**Vorschlag der Kommission**") für eine Richtlinie bezüglich einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer (*Financial Transaction Tax*). Gemäß dem Vorschlag der Kommission soll die Finanztransaktionssteuer in bestimmten EU-Mitgliedstaaten, darunter auch in Deutschland, umgesetzt werden. Die Finanztransaktionssteuer kann, falls sie erhoben wird, zu einer möglichen nachteiligen Steuerbehandlung der Schuldverschreibungen führen, was sich wiederum nachteilig auf die Rendite der Anlage des Anleihegläubigers in die Schuldverschreibungen auswirken kann.

### **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 9.000.000.000 Schuldverschreibungen emittieren, welche mittels des Kryptowerts 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 13. Dezember 2021 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 des Kryptowerts oder mit dem EUR-Gegenwert des Kryptowertanspruchs und nur durch Autorisierte Teilnehmer erworben werden. Die Schuldverschreibungen werden via Buchung (*Book-Entry*) über das Clearingsystem und seine kontoführenden Banken geliefert.

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

$$CE = ICE \times (1 - AMF)^t$$

Wobei:

"**AMF**" die Jährliche Verwaltungsgebühr von 2,00 Prozent (vorbehaltlich einer Reduzierung durch die Emittentin) bezeichnet;

"**CE**" den Kryptowertanspruch bezeichnet;

"**ICE**" den Anfänglichen Kryptowertanspruch, d.h. 0,001 BTC pro Schuldverschreibung bezeichnet; und

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

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

Ab dem Ausgabebetrag entspricht der Kryptowertanspruch pro Schuldverschreibung dem Anfänglichen Kryptowertanspruch, d.h. Autorisierte Teilnehmer, die Schuldverschreibungen von der Emittentin erwerben, würden pro 0,001 BTC eine Schuldverschreibung erhalten. Zusätzlich erhebt die Emittentin von den Autorisierten Teilnehmern eine Zeichnungsgebühr von bis zu 1,00 Prozent des Kryptowertanspruchs.

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 Kryptowertanspruchs.

**Kosten:** Die geschätzten Gesamtkosten der Emission und/oder des Angebots belaufen sich auf EUR 150.000,00. Die Emittentin erhebt von den Autorisierten Teilnehmern eine Zeichnungsgebühr von bis zu 1,00 Prozent des Kryptowertanspruchs der Schuldverschreibungen. 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 Jährlichen Verwaltungsgebühr.

##### **1.4.2.2. Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzten Nettoerlöse**

Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin mit Einheiten des Kryptowerts gekauft. Einheiten des Kryptowerts, welche die Emittentin durch die Zeichnung der Schuldverschreibungen erhält, werden auf das Krypto-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 9.000.000.000 Einheiten von Schuldverschreibungen verkauft werden und basierend auf dem Bitcoin Wert von EUR 56.382,3 (zum 15. November 2021) betragen die Nettoerlöse für jede 10.000 Einheiten von Schuldverschreibungen EUR 563.823,00.

##### **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**

Die Emittentin verlässt sich bei der Durchführung des Programms zur Emission von durch Kryptowerte besicherten Schuldverschreibungen (das "**Programm**") und der Emission von sonstigen Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms auf ihren 100%igen Anteilseigner Bitpanda.

Dementsprechend können alle von Bitpanda im Rahmen dieses Programms erbrachten Dienstleistungen und Funktionen zu potenziellen Interessenkonflikten führen, da die Interessen der Emittentin und von Bitpanda sowie bestimmter natürlicher Personen, die im Namen dieser Unternehmen handeln, möglicherweise nicht jederzeit übereinstimmen und zu ungünstigen Bedingungen für die Emittentin und die Anleihegläubiger führen können.

Interessenkonflikte zum Nachteil der Anleihegläubiger können sich in diesem Zusammenhang insbesondere daraus ergeben, dass Bitpanda als Krypto-Verwahrstelle mit der Verwahrung der Sicherheiten zugunsten der Anleihegläubiger beauftragt wurde, um die Zahlungs- und Lieferverpflichtungen der Emittentin gegenüber den Anleihegläubigern aus den Schuldverschreibungen zu sichern. Dementsprechend könnte Bitpanda aufgrund des vertraglichen Rahmens des Krypto-Verwahrstellen-Wallet-Kontrollvertrags verpflichtet sein, dem Sicherheitentreuhänder das Recht einzuräumen, im Falle eines Kündigungsgrundes die alleinige Kontrolle über das Krypto-Verwahrstellen-Wallet zu übernehmen. Dies könnte letztlich zu nachteiligen Auswirkungen für die Emittentin führen. Letztlich wäre Bitpanda

daher vertraglich verpflichtet, gegebenenfalls Maßnahmen zu ergreifen, die sich für sie als alleinige Gesellschafterin der Emittentin nachteilig auswirken könnten.

## RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE À UNE ÉMISSION

### 1.1. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

Le présent résumé concerne l'émission de titres (les « **Titres** ») garantis par Bitcoin (le « **Crypto-Actif** ») en Allemagne, en Autriche, en Italie, au Danemark, aux Pays-Bas, en Espagne, en Suède, en France et en Pologne et l'admission des Titres à la négociation sur le marché réglementé (*regulierter Markt*) de la Bourse de Francfort.

Le numéro international d'identification des Titres (« **ISIN** ») est DE000A3GVJ41.

La date d'approbation du prospectus de base est le 18 octobre 2021 (le « **Prospectus de Base** ») qui a été approuvé par la *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (« **BaFin** »), située Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Allemagne, email : [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de), numéro de téléphone : +49 (0)228 4108-0.

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres de l'Émetteur doit être fondée sur un examen du Prospectus de Base dans son ensemble par l'investisseur. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres de l'Émetteur.

Bitpanda Issuance GmbH dont le siège social est situé au WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Germany (l'« **Émetteur** ») dépositaire de ce résumé, ne supportera une responsabilité civile en raison de ce résumé, y compris ses traductions, que pour autant que le contenu du résumé soit trompeur, inexact ou incohérent lu en combinaison avec les autres parties du prospectus, ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces titres.

Si une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États Membres de l'Espace Economique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire.

L'Identifiant d'Entité Juridique (« **IEJ** ») de l'Émetteur est 98450091EDBK0A7DA884.

Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, dont le siège social est situé sis Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Allemagne, Identifiant d'Entité Juridique (IEJ) 54930079HJ1JTMKTW637, a demandé l'admission des Titres à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Francfort.

### 1.2 INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT L'ÉMETTEUR

#### 1.2.1 Qui est l'Émetteur qui sollicite l'admission à la négociation des Titres ?

Le nom légal et commercial de l'Émetteur est Bitpanda Issuance GmbH. L'IEJ de l'Émetteur est 98450091EDBK0A7DA884. L'Émetteur est constitué et opère selon les lois applicables en Allemagne et son siège social est situé au WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Allemagne. Le nom de l'Émetteur est inscrit au registre du commerce du tribunal (*Amtsgericht*) de Charlottenburg (*Amtsgericht Charlottenburg*) sous le numéro d'enregistrement HRB 226876. Le site internet de l'Émetteur est <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers> et son numéro de téléphone est +49 30 837 98183.

##### 1.2.1.1 Activités principales de l'Émetteur

L'activité principale de l'Émetteur est l'émission de titres garantis par des crypto-actifs et autres actifs numériques. Par ces émissions, l'Émetteur souhaite satisfaire la demande d'investisseurs pour ces titres négociables à travers lesquels un investissement dans des crypto-actifs et autres actifs numériques peut être effectué. L'Émetteur prévoit de financer ses activités par ces émissions de titres.

##### 1.2.1.2 Actionnaires principaux

L'Émetteur est entièrement et directement détenu par Bitpanda GmbH (« **Bitpanda** »).

La majorité des actions de Bitpanda sont détenues par 5 actionnaires : (i) Paul Klanschek détient 23,54% des actions ; (ii) Eric Demuth détient 23,54% des actions ; (iii) Christian Trummer détient 11,77% des actions ; (iv) HS Investment FT Limited détient 13,09% des actions et (v) Valar Group détient indirectement, via de Valar Fund VI LP, Valar Velocity Fund 2 LP et Valar Fund VII LP, 13,09% des actions.

##### 1.2.1.3 Dirigeants clés

L'Émetteur est dirigé par un unique directeur général Niels Drukarczyk.

##### 1.2.1.4 Commissaires aux comptes statutaires

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, dont le siège social est situé Squaire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main, sont les commissaires aux comptes de l'Émetteur. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft est membre de la Chambre Allemande des Commissaires aux Comptes (Wirtschaftsprüferkammer, K.d.ö.R.), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

### 1.2.2 Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

L'Émetteur a été constitué le 5 mars 2021 (la « **Date d'Immatriculation** »). Les informations financières relatives à l'Émetteur sont incluses dans les états financiers intérimaires audités de l'Émetteur datés du 31 juillet 2021 (les « **États Financiers** »).

Les Etats Financiers ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (*International Financial Reporting Standards*) (« **IFRS** »). Les États Financiers ont été audités et un rapport d'audit sans réserve a été émis.

Les informations financières sélectionnées suivantes sont basées et extraites des Etats Financiers.

<b>Compte de résultat consolidé</b>	<b>Date d'Immatriculation - 31 Juillet 2021</b>
Résultat d'exploitation	(20.105,25) euros

  

<b>Bilan</b>	<b>31 Juillet 2021</b>
Dettes financières nettes	24.894,75 euros

  

<b>État des flux de trésorerie</b>	<b>Date d'Immatriculation - 31 Juillet 2021</b>
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	(105,25) euros
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	12.500,00 euros
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	0,00 euro

### 1.2.3 Quels sont les risques spécifiques à l'Émetteur ?

*Les principaux facteurs de risque suivants concernent la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations au titre des Titres émis.*

*Risques liés à l'objet social limité :* L'Émetteur est une société nouvellement constituée, sans antécédent d'exploitation et d'activité, servant de véhicule ad hoc. Son activité est limitée à l'émission de titres liés à un Crypto-Actif ou à un panier de crypto-actifs ou de composants d'indices ou d'autres actifs.

L'objet social limité de l'Émetteur augmente significativement son exposition aux pertes résultant d'une baisse de la demande pour les titres qu'il émet, par exemple en raison de la baisse de la valeur de marché des Crypto-Actifs sous-jacents aux titres qu'il émet, l'Émetteur pourrait ne pas être en mesure de compenser ces pertes en poursuivant d'autres activités commerciales. Par exemple, en raison de taux de change défavorables entre la monnaie fiduciaire et les Crypto-Actifs correspondants, l'Émetteur devra compenser tout manque à gagner et cela pourrait entraîner l'insolvabilité ou la faillite de l'Émetteur si celui-ci n'a pas suffisamment de ressources financières. De plus, si la valeur de marché des Crypto-Actifs baisse et qu'en conséquence, la demande de Titres chute à un niveau qui ne permet plus à l'Émetteur de récupérer les coûts fixes ou de respecter ses obligations contractuelles de paiement et de livraison aux porteurs de Titres (les « **Porteurs de Titres** ») conformément aux modalités des Titres, cela pourrait avoir un effet négatif important sur l'activité et la situation financière de l'Émetteur, y compris entraîner un risque de défaut (insolvabilité).

*Risques liés à l'absence d'un historique significatif d'exploitation de l'Émetteur:* L'Émetteur a été inscrit au registre du commerce du tribunal (*Amtsgericht*) de Charlottenburg, en Allemagne, le 5 mars 2021. En raison de cette courte période d'existence, l'Émetteur ne dispose pas d'un historique significatif d'exploitation réussie sur l'activité commerciale décrite dans le présent document, ce qui est de nature à générer un risque commercial pouvant avoir un impact négatif sur l'activité et la situation financière de l'Émetteur.

*Dépendance à l'égard des autorisations administratives et des prestataires de services externes.* L'Émetteur dépend de l'autorisation de la Bourse de Francfort et des lois et règlements applicables en Allemagne pour continuer à émettre et à coter les Titres. De plus, l'Émetteur dépend d'un certain nombre de prestataires de services externes, et de leur capacité, en vertu des obligations législatives et réglementaires qui leur sont applicables, à émettre des Titres et fournir des garanties pour ces Titres. Si la coopération avec un prestataire de services existant était affectée de manière négative et que l'Émetteur ne parvenait pas à trouver une alternative appropriée en temps voulu ou ne parvenait pas à trouver d'alternative, ou en cas de changement des exigences réglementaires

relatives aux Titres, ou relative à l'acceptation des crypto-actifs comme actif sous-jacent, cela pourrait avoir un impact négatif sur l'Émetteur et les Porteurs de Titres.

*Exposition aux risques liés aux processus commerciaux et internes, aux systèmes informatiques, aux changements technologiques, aux erreurs humaines et à la continuité des activités* : Les processus opérationnels de l'Émetteur sont complexes et reposent en grande partie sur le bon fonctionnement de son système informatique, y compris celui des sociétés affiliées de son groupe, ainsi que sur celui de divers prestataires de services, afin de garantir la gestion de chaque série de Titres jusqu'à leur remboursement. Dans le cadre de ses activités, l'Émetteur doit également anticiper en permanence l'impact de l'évolution des technologies (*blockchain*) et de l'intelligence artificielle et doit s'adapter à l'environnement technologique en constante évolution. L'Émetteur dépend également fortement de la fonctionnalité des réseaux de crypto-actifs via Internet, ce qui expose l'Émetteur au risque d'une perturbation importante de la connectivité Internet. Toute défaillance de l'infrastructure informatique de l'Émetteur, toute perturbation de la connectivité d'Internet ou toute incapacité à s'adapter à l'évolution technologique peut gravement perturber l'activité de l'Émetteur et pourrait entraîner une perte ou un préjudice de réputation imprévu et les Porteurs de Titres de titres pourraient subir des pertes sur leur investissement.

### **1.3 INFORMATIONS CLES CONCERNANT LES TITRES**

#### **1.3.1 Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?**

Les Titres sont des titres au porteur régis par le droit allemand et garantis par Bitcoin. Les Titres sont librement transférables, n'ont pas de date d'échéance fixe et ne portent pas d'intérêt. Chaque Titre représente le droit du Porteur de Titres d'exiger de l'Émetteur (a) la livraison de Bitcoin, pour un montant égal à la créance du Porteur de Titres, au cours de tout jour ouvrable, exprimée en nombre d'unités de Crypto-Actif par Titre, et calculé par l'Émetteur, à sa seule discrétion, conformément à la formule ci-dessous (voir « 1.4.1. Méthode de détermination du Prix d'Emission ») (le « **Droit au Crypto-Actif** ») ou (b) si un Porteur de Titres se voit refuser de recevoir des unités du Crypto-Actif sous-jacent pour des raisons légales ou réglementaires, le paiement en euros (« **Euro** »), déterminé conformément aux stipulations applicables des modalités (les « **Modalités** »). Les obligations liées aux Titres constituent des obligations directes, non subordonnées et garanties de l'Émetteur, de rang égal (i) entre elles, (ii) aux Obligations Relatives de l'Option de Remboursement Garantie (tels que définies ci-dessous) (se référer à « 1.3.3. Risques liés à l'exercice du à l'Option de Remboursement des Porteurs de Titres »), et (iii) toute obligation de l'Émetteur de transférer des Titres à toute entité désignée par l'Émetteur comme participant autorisé (le « **Participant Autorisé** ») si ce Participant Autorisé a transféré au moins le Droit au Crypto-Actif par Titre souscrit ou acheté à un Portefeuille de Crypto-Conservateur exploité par Bitpanda GmbH (le « **Crypto-Conservateur** » et ce portefeuille le « **Portefeuille du Crypto-Conservateur** » et ces obligations, les « **Obligations de Règlement Garanties** »).

Droits attachés aux Titres :

**Collatéral** : Nantissement par l'Émetteur, en faveur des Porteurs de Titres, de ses droits, titres, intérêts et bénéfices, présents et futurs, sur le Portefeuille du Crypto-Conservateur et sur les unités de Crypto-Actif détenues sur le Portefeuille du Crypto-Conservateur auprès du Crypto-Conservateur à tout moment (les « **Crypto-Actifs Déposés** ») et nantissement par l'Émetteur, sur le compte d'émission, de tout Titre détenu par l'Émetteur en faveur des Porteurs de Titres (les « **Collatéraux** »). Les détails des comptes et les modalités des nantissements respectifs seront stipulés dans les documents relatifs aux Titres disponibles qui pourront, lorsqu'ils seront publiés, être consultés pendant les heures ouvrables (c'est-à-dire entre 9h00 (CET) et 17h00 (CET)) au bureau de l'agent financier et qui seront disponibles également sur le site internet de l'Émetteur (<https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>).

**Option de remboursement de l'Émetteur** : Lors de la survenance de certains événements (chacun, un « **Cas d'Option de Remboursement de l'Émetteur** »), l'Émetteur peut à tout moment (sans obligation), sur préavis d'au moins 30 (trente) jours ouvrables délivrer aux Porteurs de Titres, rembourser les Titres à la date de remboursement en exerçant son option de remboursement à leurs Prix de Remboursement respectif (tel que défini ci-dessous) (l'« **Option de Remboursement de l'Émetteur** »). Un Cas d'Option de Remboursement de l'Émetteur comprend, entre autres, l'entrée en vigueur de toute nouvelle loi ou réglementation qui exige que l'Émetteur obtienne une autorisation afin de pouvoir remplir ses obligations en vertu des Titres ; tout changement dans le traitement fiscal du Crypto-Actif ; le fait pour l'Émetteur d'être enjoint par un tribunal compétent, ou autrement tenu par la loi, d'organiser le remboursement des Titres émis. L'exercice de l'Option de Remboursement de l'Émetteur conduit à un remboursement des Titres.

**Option de Remboursement des Porteurs de Titres** : Les Titres n'ont pas de date d'échéance fixe. Cependant, chaque Porteur de Titres peut exercer son droit de remboursement des Titres contre le paiement du Droit d'Exercice du Crypto-Actif (l'« **Option de remboursement en Crypto-Actif** ») ou contre le paiement en Euro, si un Porteur de Titres se voit refuser de recevoir des unités de

Crypto-Actif pour des raisons légales ou réglementaires (l' « **Option de Remboursement en Euro** ») et, ensemble avec l'Option de remboursement en Crypto-Actif, (l' « **Option de Remboursement** »). Si les Titres sont remboursés en Euro, à la suite de l'exercice de l'Option de Remboursement en Euro, le montant du remboursement sera égal au produit de la vente du Droit au Crypto-Actif selon la Procédure de Cession de Crypto-Actif (telle que définie ci-dessous) (« 1.3.3. *Processus de Cession* »), si cette procédure aboutit à une cession réussie.

Afin d'exercer l'Option de Remboursement, le Porteur de Titres doit (i) soumettre un avis d'exercice dûment complété, (ii) payer une commission de remboursement d'un montant de 2 500 Euro(s) (soumise à certaines exemptions) (la « **Commission de Remboursement** ») et (iii) transférer les Titres, pour lesquels l'Option de Remboursement est exercée, sur le compte d'émission, sans frais. Si un Porteur de Titres exerce son Option de Remboursement vis-à-vis de l'Émetteur ou d'un Participant Autorisé, des frais de remboursement en plus de la Commission de Remboursement (le cas échéant) d'un montant égal à 1,00 % du Droit au Crypto-Actif pour chaque Titre pour lequel l'Option de Remboursement est exercée, seront facturés (les « **Frais d'Exercice** »).

Aucun frais de ce type ne sera facturé si le Porteur de Titres vend ses titres par l'intermédiaire d'une bourse ou de tout autre marché d'instruments financiers.

**Remboursement en cas de défaut** : Les titres prévoient des cas de défaut permettant à chaque Porteur de Titres de demander le remboursement immédiat des titres au Droit au Crypto-Actif.

**Fork** : Si le Crypto-Actif se divise en deux ou plusieurs Crypto-Actifs (le « **Fork** »), chaque Titres représentera une créance sur un panier de Crypto-Actifs post-Fork qui correspond au Droit au Crypto-Actif que chaque Porteur de Titres détenait avant le Fork. L'Émetteur peut, également dans ces cas, à sa seule discrétion, décider de scinder les Titres en deux, ou plusieurs Titres distincts.

**Résolutions des Porteurs de Titres**: Conformément à la loi allemande sur les titres de créance de 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), au terme des Modalités, les Porteurs de Titres, par une résolution majoritaire, peuvent consentir à modifier les Modalités (avec l'accord de l'Émetteur) et décider d'autres mesures concernant les Titres. Les résolutions des Porteurs de Titres adoptées de manière régulière, soit lors d'assemblée des Porteurs de Titres, soit par un vote sans assemblée conformément aux Modalités, sont contraignantes pour tous les Porteurs de Titres. Les résolutions prévoyant des modifications importantes des Modalités requièrent une majorité d'au moins 75 % des votes exprimés. Les résolutions concernant d'autres modifications sont adoptées à la majorité simple des voix exprimées.

### 1.3.2 Où les Titres seront-ils négociés ?

Les Titres ont fait l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Frankfurt. L'Émetteur peut décider de demander l'admission des Titres à la négociation sur d'autres marchés réglementés et/ou de demander à l'admission à la négociation des Titres sur des systèmes multilatéraux de négociation, des systèmes de négociation organisés ou par l'intermédiaire d'internalisateurs systématiques, selon la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 relative aux marchés d'instruments financiers.

### 1.3.3 Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres ?

*Les principaux risques suivants pourraient entraîner des pertes importantes pour les Porteurs de Titres. Lors de la vente de Titres ou en cas de remboursement du principal. Chaque Porteur de Titres devra supporter les pertes éventuelles.*

#### **Risques liés à la nature et aux Modalités des Titres**

*Processus de cession*: Si un Porteur de Titres exerce son Option de Remboursement en Euro, l'Émetteur proposera à la vente (l'Émetteur lui-même ou une entité désignée par l'Émetteur) le nombre total d'unités de Crypto-Actif à céder à leur juste valeur de marché au moment de la cession, pour au moins 90% de leur prix de référence respectifs sur le marché de négociation opéré par Bitpanda sur le site <https://www.bitpanda.com>, afin de recevoir en Euro le remboursement des Titres (la « **Procédure de Cession de Crypto-Actifs** »). Le Porteur de Titres est confronté au risque que les Titres ne puissent être remboursés en Euro si cette procédure échoue. De plus, si les unités de Crypto-Actif peuvent être vendues à 90% de leurs prix de référence respectifs, le prix de transaction obtenu lors de la cession peut être significativement inférieur au prix de marché du Crypto-Actifs au moment de la cession, ce qui aurait un impact négatif sur l'investissement des Porteurs de Titres.

*Risques liés à l'exercice de l'Option de Remboursement*: Les Porteurs de Titres disposent d'une Option de Remboursement leur permettant d'obtenir le remboursement des Titres auprès de l'Émetteur contre un paiement du Droit au Crypto-Actifs ou contre le règlement en Euro. Cependant, les Porteurs de Titres peuvent ne pas être en mesure d'exercer leur Option de Remboursement s'ils ne fournissent pas suffisamment d'informations à l'Émetteur, conformément aux Modalités. En outre, si les Porteurs de Titres exercent leur Option de Remboursement en Euro, les obligations de l'Émetteur de remettre des Euros à ce Porteurs de Titres après la remise des Titres concernés à l'Émetteur constituent des

obligations non garanties de l'Émetteur. Seules les obligations de règlement physique liées à l'exercice de l'Option de Remboursement des Crypto-Actifs (les « **Obligations Relatives de l'Option de Remboursement Garantie** ») constituent des obligations bénéficiant du Collatéral consenti par l'Émetteur. Les réclamations d'un Porteur de Titres pour des paiements en Euro dus à l'exercice de l'Option de Remboursement en Euro ne peuvent être réglées qu'après que le Porteur de Titres concerné a livré les Titres à l'Émetteur. Pendant la période entre la livraison des Titres et le paiement effectif en Euro, le Porteur de Titres concerné ne sera plus le propriétaire du Titres, et n'aura plus de créance garantie contre l'Émetteur.

*Option de Remboursement de l'Émetteur* : En cas de survenance d'un Cas d'Option de Remboursement de l'Émetteur (tel que précisé plus en détail dans les Modalités), l'Émetteur peut (sans obligation) à tout moment, à sa seule discrétion, choisir de rembourser la totalité des Titres, et non une partie seulement, à leur prix de remboursement, ce qui correspond à (i) un montant égal au Droit au Crypto-Actif ; ou (ii) si un Porteur de Titres ne peut pas recevoir des Crypto-Actifs pour des raisons légales ou réglementaires, le produit de la procédure de cession du Crypto-Actif (le « **Produit de la Cession du Crypto-Actif** »), divisé par le nombre Titres en circulation à la date de l'exercice de l'Option de Remboursement de l'Émetteur, diminué de tout frais raisonnables d'intermédiaires liés au remboursement des titres, (le « **Prix de Remboursement** »). Dans l'exercice de ce pouvoir discrétionnaire, l'Émetteur n'est pas tenu de prendre en compte les intérêts des Porteurs de Titres et ces derniers peuvent recevoir moins, ou significativement moins, que leur investissement initial. Le Prix de Remboursement des Titres remboursés en Euro peut être inférieur ou substantiellement inférieur au prix du Crypto-Actif équivalent, car l'Émetteur tentera de vendre le Crypto-Actif en utilisant la Procédure de Cession du Crypto-Actif, et tous les risques liés à la cession du Crypto-Actif tels que décrits ci-dessus s'appliquent. En outre, si l'Émetteur ne parvient pas à céder le Crypto-Actif en utilisant la Procédure de Cession de Crypto-Actif, il est autorisé à utiliser toute autre procédure raisonnablement acceptable pour vendre les avoirs en Crypto-Actif, et il existe un risque que ces procédures aboutissent à la vente du Crypto-Actif à un prix inférieur ou sensiblement inférieur au minimum stipulé par la Procédure de Cession du Crypto-Actif. De plus, l'exercice de l'Option de Remboursement de l'Émetteur pourrait entraîner la cession effective des Titres pour certains ou tous les Porteurs de Titres à une date antérieure à celle prévue ou anticipée, ce qui peut entraîner un traitement fiscal de l'investissement dans les Titres moins avantageux, pour ces Porteurs de Titres que celui qui serait autrement appliqué si l'investisseur avait pu maintenir son investissement pendant une période plus longue.

### **Risques liés au Collatéral**

*Le Collatéral accordé pour garantir les Titres peut être nul ou son exécution retardée* : L'Émetteur s'est engagé à avoir un montant en Crypto-Actif égal ou supérieur au Montant des Titres Garantis déposé auprès du Crypto-Conservateur et, a nanti ce Crypto-Actif au bénéfice des Porteurs Titres en garantie des obligations de l'Émetteur envers les Porteurs de Titres. Ces engagements peuvent ne pas être suffisants pour protéger les Porteurs de Titres en cas de faillite ou de liquidation de l'Émetteur ou du Crypto-Conservateur, quelles qu'en soient les raisons.

### **Risques liés au Crypto-Actif sous-jacent**

*Volatilité du prix du Crypto-Actif* : La valeur des Titres est affectée par le prix du Crypto-Actif sous-jacent. Le prix du Crypto-Actif fluctue considérablement et, peut être soumis, entre autres, à des effets résultant (i) d'événements politiques, économiques, médiatiques ou financiers mondiaux ou régionaux, (ii) des divers degrés de développement du marché, (iii) d'un écosystème largement non réglementé, (iv) d'événements réglementaires à venir, (v) des politiques monétaires et fiscales, des perturbations dans les protocoles sous-jacents, des perturbations des infrastructures ou des moyens par lesquels le Crypto-Actif sous-jacent est produit, distribué et stocké, ainsi que (vi) du prix d'exécution des transactions avec le Crypto-Actif sous-jacent.

*Frais de transaction* : Des frais s'appliquent lors du transfert d'unités de Crypto-Actif dans le cadre du remboursement des Titres. Les coûts de transaction peuvent varier en fonction de la charge du réseau (imprévisible pour l'Émetteur et les Porteurs de Titres). Le montant des frais requis pour maximiser les chances d'une confirmation raisonnablement rapide de la transaction ne dépend pas de la valeur du Crypto-Actif sous-jacent concerné, mais du montant que le Porteur de Titres demandant le remboursement est prêt à payer en coûts de transaction et en frais. En fonction de cela, les unités de Crypto-Actif pourraient être reçues plus tard que prévu, ou, dans des cas extrêmes, ne pas être reçues du tout, car les transactions *blockchain* avec de faibles frais associés se voient attribuer moins de puissance de traitement par le réseau.

### **Risques liés à l'admission aux négociations des titres**

*Risques liés à l'admission aux négociations* : Le prix de négociation des Titres pourrait diminuer si la solvabilité de l'Émetteur ou des autres intervenants se détériore ou est perçue comme se détériorant,

indépendamment du fait que les Titres sont garantis par des détentions réelles sur des Crypto-Actifs. Le risque est que des tiers ne soient disposés à acheter des Titres qu'avec une décôte par rapport au prix du Crypto-Actif, ce qui pourrait entraîner une perte pour le Porteur de Titres.

### **Risques fiscaux liés aux Titres**

*Taxe sur les Transactions Financières* : En 2013, la Commission européenne a publié une proposition (la « **Proposition de la Commission** ») de directive pour une taxe commune sur les transactions financières (la « **TTF** »). Selon la Proposition de la Commission, la TTF sera mise en œuvre dans certains États membres de l'UE, dont l'Allemagne. La TTF, si elle est imposée, peut entraîner un traitement fiscal défavorable appliqué aux Titres qui, à son tour, peut avoir un effet néfaste sur le rendement de l'investissement du Porteur de Titres dans les Titres.

## **1.4 INFORMATIONS CLES SUR L'OFFRE AU PUBLIC DE TITRES ET L'ADMISSION A LA NEGOCIATION SUR UN MARCHE REGLEMENTE**

### **1.4.1 À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce Titre ?**

Les conditions et le calendrier d'investissement des Titres sont exposés ci-dessous.

Cette émission de Titres représente un montant total de 9 000 000 000 Titres garantis par le Crypto-Actif Bitcoin.

**Achat des Titres** : Sur le marché primaire, les Titres seront offerts au public uniquement par l'Émetteur et ne pourront initialement être achetés que par des Participants Autorisés. Les Participants Autorisés sont autorisés à vendre ensuite les Titres ainsi achetés sur le marché secondaire, conformément aux restrictions de vente applicables, soit (a) de manière anonyme (i) par l'intermédiaire de la Bourse de valeurs concernée (dans le cas où les Titres sont admis à la négociation sur une Bourse de valeurs) ou (ii) de gré à gré, soit (b) directement à des investisseurs.

Dans le cadre de l'offre, Flow Traders B.V. et Jane Street Financial Limited ont été nommés comme Participants Autorisés. La période d'offre devrait débuter le 13 décembre 2021 et sera ouverte jusqu'à la plus tardive des deux dates suivantes : (i) la date d'expiration du Prospectus de Base et (ii) l'expiration de la validité d'un nouveau prospectus de base succédant immédiatement au Prospectus de Base, sous réserve d'une réduction de la période. Une offre au public peut être faite dans les pays spécifiés à la section « 1.1 Introduction et avertissements », sous réserve des restrictions de vente applicables ».

**Conditions et modalités techniques de l'Offre** : L'offre n'est soumise à aucune condition ou délai autre que le délai résultant de la validité du Prospectus de Base tel que précisé dans la rubrique « Achat des Titres ». Les souscriptions ne peuvent être réduites. Aucun montant minimum ou maximum de souscription n'a été spécifié, cependant les intermédiaires financiers (y compris les Participants Autorisés) vendant ultérieurement les Titres sur le marché secondaire peuvent déterminer des montants minimum ou maximum d'achat lors de la vente sur le marché secondaire des Titres à leur seule discrétion.

Les Titres peuvent être achetés sur le marché secondaire avec tout type de contrepartie acceptée par le Participant Autorisé, la place de marché ou toute autre contrepartie. Toutefois, les Titres achetés directement auprès de l'Émetteur sur le marché primaire ne peuvent être achetés qu'avec des unités de Crypto-Actif ou contre le paiement de l'équivalent en Euro du Droit au Crypto-Actif et uniquement par des Participants Autorisés. Les Titres seront livrés par inscription en compte via le système de compensation et les banques en charge de l'offre.

**Méthode de détermination du Prix d'Emission** : Le Prix d'Emission sur le marché primaire pour les Participants Autorisés est égal au Droit au Crypto-Actif majoré d'une commission de souscription. Le Droit au Crypto-Actif sera déterminé selon la formule suivante :

$$DCA = DIC \times (1 - FGA)^n$$

Où :

« **FGA** » désigne les frais de gestion annuels qui sont de 2,00 % (sous réserve d'une réduction par l'Émetteur) ;

« **DCA** » signifie le Droit au Crypto-Actif ;

« **DIC** » signifie Droit Initial de Crypto-Actif, c'est-à-dire 0,001 BTC par Titres ; et

« **n** » signifie le nombre de jours (c'est-à-dire le nombre de jours écoulés depuis la date d'émission (exclue) jusqu'à la date à laquelle le Droit au Crypto-Actif est calculé, incluse) divisé par 365.

Le prix d'émission pour les investisseurs non catégorisés comme Participants Autorisés sera déterminé sur une base continue.

A partir de la date d'émission, le Droit au Crypto-Actif par Titres correspond au DIC, c'est-à-dire que les Participants Autorisés achetant des Titres auprès de l'Émetteur recevront un Titre pour chaque 0,001 BTC . En outre, l'Émetteur facturera une commission de souscription allant jusqu'à 1,00 % du Droit au Crypto-Actif du Participant Autorisé.

Étant entendu que chaque Participant Autorisé peut facturer de façon discrétionnaire une commission de souscription aux investisseurs lors de la vente des Titres sur le marché secondaire, le prix d'achat d'un Titre pour les investisseurs qui ne sont pas des Participants Autorisés peut être plus élevé que l'équivalent respectif en monnaie fiduciaire du Droit au Crypto-Actif.

**Frais** : Les frais totaux estimés de l'émission et/ou de l'offre sont de 150 000,00 euros. L'Émetteur facturera une commission de souscription jusqu'à 1,00 % du droit au Crypto-Actif des Titres auprès des Participants Autorisés. L'Émetteur n'a aucune influence sur les frais supplémentaires pouvant être facturés par les Participants Autorisés respectifs. Ces frais peuvent varier en fonction du Participant Autorisé.

## **1.4.2 Pourquoi ce Prospectus est-il établi ?**

### **1.4.2.1 Motifs de l'offre ou de l'admission à la négociation sur un marché réglementé.**

L'Émetteur a l'intention de réaliser des profits avec l'émission des Titres. L'Émetteur réalise des profits en facturant des frais de souscription, certains frais de remboursement et la commission de gestion annuelle.

### **1.4.2.2 Utilisation et estimation des produits nets de l'opération**

Les Titres sont achetés auprès de l'Émetteur avec des unités de Crypto-Actif. Les unités de Crypto-Actif reçues par l'Émetteur lors de la souscription des Titres seront transférées au Portefeuille du Crypto-Conservateur et nanties au profit des Porteurs de Titres, de l'Agent Conservateur du Collatéral et du représentant des Porteurs de Titres (le cas échéant). Dans l'hypothèse où un total de 9 000 000 000 unités de Titres sont vendues et sur la base d'une la valeur du Bitcoin de 56 382,3 euros (au 15 novembre 2021), le produit net pour 10.000 unités de Titres vendues est de 563 823,00 euros.

### **1.4.2.3 Engagement de souscription**

Le placement des Titres ne sera pas réalisé au moyen d'une convention de prise ferme.

### **1.4.2.4 Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation**

L'Émetteur s'appuie sur son actionnaire unique Bitpanda dans le cadre du fonctionnement du programme d'émission de titres garantis par des Crypto-Actifs (le « **Programme** ») et de l'émission de tout Titre au titre de ce programme.

Ainsi, l'ensemble des services et fonctions assurés par Bitpanda dans le cadre de ce Programme peuvent créer de possibles conflits d'intérêts, les intérêts de l'Émetteur et de Bitpanda, ainsi que de certaines personnes physiques agissant pour le compte de ces entités, pouvant ne pas toujours être en adéquation et entraîner des conditions défavorables pour l'Émetteur ou les Porteurs de Titres.

Dans ce contexte, les conflits d'intérêts, pouvant être défavorables aux Porteurs de Titres, peuvent notamment résulter du fait que Bitpanda a été désigné comme Crypto Conservateur chargé de fournir une solution de garde pour la conservation du Collatéral en faveur des Porteurs de Titres afin de garantir les obligations de paiement et de livraison de l'Émetteur aux Porteurs de Titres relatives au Titres. Ainsi, Bitpanda pourrait être obligé, en raison du cadre contractuel défini dans l'accord de contrôle du portefeuille du crypto-conservateur, d'accorder à l'Agent Conservateur du Collatéral le droit de prendre le contrôle exclusif du Portefeuille du Crypto-Conservateur en cas de défaut. Cela pourrait, en définitive, avoir des effets négatifs sur l'Émetteur. Enfin, Bitpanda pourrait être alors contractuellement obligé, le cas échéant, d'initier des mesures qui lui seraient potentiellement défavorables en tant qu'actionnaire unique de l'Émetteur.

## NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER L'EMISSIONE

### 1.1. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi si riferisce all'offerta al pubblico di bond (i "**Bond**") garantiti da Bitcoin (il "**Cripto-Asset**") in Austria, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Polonia, Spagna, Svezia e Paesi Bassi e all'ammissione alla negoziazione dei Bond sul mercato regolamentato (*regulierter Markt*) della Borsa di Francoforte.

Il Codice Internazionale di Identificazione dei Bond ("**ISIN**") è DE000A3GVJ41.

La data di approvazione del prospetto di base è il 18 Ottobre 2021 (il "**Prospetto di Base**") ed è stato approvato dalla *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno, Germania, Email: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de), Telefono: +49 (0)228 4108-0.

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Bond dell'Emittente dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore. Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del proprio capitale investito nei Bond dell'Emittente.

Bitpanda Issuance GmbH, con sede legale presso WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlino, Germania (l'"**Emittente**") si assume la sola responsabilità delle informazioni contenute nella presente nota di sintesi, ma solo nel caso in cui la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, o se non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli.

Il codice identificativo del soggetto giuridico dell'Emittente ("**LEI**") è 98450091EDBK0A7DA884.

Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio di qualsiasi procedimento legale.

Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, con sede legale a Rossmarkt 21, 60311 Francoforte sul Meno, Germania, codice identificativo del soggetto giuridico (*LEI*) 54930079HJ1JTMKTW637, ha richiesto l'ammissione a negoziazione sul mercato regolamentato (*regulierter Markt*) della Borsa di Francoforte.

### 1.2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

#### 1.2.1. CHI È L'EMITTENTE DEI TITOLI?

La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è Bitpanda Issuance GmbH. Il codice identificativo dell'Emittente (*LEI*) è il 98450091EDBK0A7DA884. L'Emittente è incorporata e opera ai sensi della normativa tedesca, ha la propria sede legale presso WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlino, Germania. L'Emittente è registrata presso la pretura (*Amtsgericht*) di Charlottenburg (*Amtsgericht Charlottenburg*) al numero HRB 226876. Il sito dell'Emittente è <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers> e il numero di telefono è +49 30 837 98183.

#### 1.2.1.1. ATTIVITÀ PRINCIPALI DELL'EMITTENTE

L'attività principale dell'Emittente è l'emissione di bond garantiti da cripto-asset e altri beni digitali. Con l'emissione di tali bond, l'Emittente intende soddisfare la domanda degli investitori di titoli negoziabili tramite i quali può essere fatto un investimento in cripto-asset e in altri beni digitali. L'Emittente intende finanziare le proprie attività con l'emissione di tali bond.

#### 1.2.1.2. AZIONISTI PRINCIPALI

- L'Emittente è una società interamente controllata da Bitpanda GmbH ("**Bitpanda**").
- La maggioranza delle azioni di Bitpanda sono detenute da 5 parti: (i) Paul Klanschek detiene il 23,54% delle azioni; (ii) Eric Demuth detiene il 23,54% delle azioni; (iii) Christian Trummer detiene l'11,77% delle azioni; (iv) HS Investment FT Limited detiene il 13,09% delle azioni e (v) Valar Group detiene indirettamente attraverso Valar Fund VI LP, Valar Velocity Fund 2 LP e Valar Fund VII LP, il 13,09% delle azioni.

#### 1.2.1.3. PRINCIPALI AMMINISTRATORI DELEGATI

L'Emittente è gestita dall'amministratore unico Niels Drukarczyk.

#### 1.2.1.4. REVISORI LEGALI

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft con sede legale a The Square, Am Flughafen, 60549 Francoforte sul Meno, sono i revisori indipendenti dell'Emittente. KPMG AG è membro dell'Ordine tedesco dei Revisori Pubblici (*Wirtschaftsprüferkammer, K.d.ö.R.*), Rauchstraße 26, 10787 Berlino.

#### 1.2.2. QUALI SONO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE FONDAMENTALI RELATIVE ALL'EMITTENTE?

L'Emittente è stato costituito il 5 marzo 2021 (la "**Data di Costituzione**"). Le informazioni finanziarie dell'Emittente sono incluse nel bilancio interinale dell'Emittente, sottoposto a revisione, datato 31 luglio 2021 (il "**Bilancio**").

Il Bilancio è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* ("**IFRS**"). Il Bilancio è stato sottoposto a revisione ed è stata emessa una relazione di revisione senza rilievi.

Le seguenti informazioni finanziarie selezionate si basano e sono state estratte dal Bilancio.

<b>Conto Economico</b>	<b>Data di Costituzione sino al 31 Luglio 2021</b>
Utile/perdita d'esercizio	EUR -20.105,25

<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>Al 31 Luglio 2021</b>
Debito finanziario netto	EUR 24.894,75

<b>Rendimento sui Flussi di Cassa</b>	<b>Data di Costituzione sino al 31 Luglio 2021</b>
Flussi di cassa netti provenienti da attività operative	EUR -105,25
Flussi di cassa netti provenienti da attività di finanziamento	EUR 12.500,00
Flussi di cassa netti provenienti da attività di investimento	EUR 0,00

#### 1.2.3. QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DELL'EMITTENTE?

*I seguenti fattori di rischio sono rilevanti per quanto riguarda la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi in relazione ai Bond da lei emessi.*

*Rischi connessi al limitato oggetto sociale:* L'Emittente è una società a responsabilità limitata di recente costituzione senza storia operativa e commerciale, che funge da società di scopo (*special purpose vehicle*). La sua attività commerciale è incentrata sull'emissione di bond legati a un singolo crypto-asset ovvero a un paniere di Cripto-Asset o componenti dell'indice o altre attività.

Il limitato oggetto sociale dell'Emittente aumenta significativamente la sua esposizione a perdite derivanti da una minore domanda di bond, ad esempio a causa del calo del valore di mercato dei Cripto-Asset sottostanti i bond emessi, in quanto l'Emittente non sarà in grado di compensare tali perdite perseguendo altre attività commerciali. Ad esempio, se a causa di tassi di cambio avversi tra la rispettiva valuta fiat e i rispettivi crypto-asset, l'Emittente sarà tenuta a compensare eventuali perdite, ciò potrebbe comportare l'insolvenza o il fallimento dell'Emittente qualora l'Emittente non sia sufficientemente finanziata. Inoltre, qualora il valore di mercato dei Cripto-Asset diminuisca e, di conseguenza, la domanda di Bond scenda ad un livello che non consenta più all'Emittente di recuperare i costi fissi o di rispettare i propri obblighi contrattuali di pagamento e consegna ai Titolari di Bond ("**Titolari di Bond**") in conformità con il Regolamento dei Bond, ciò potrebbe influire negativamente in maniera sostanziale sull'attività e sulla condizione finanziaria dell'Emittente, compreso il rischio di inadempimento (insolvenza).

*Rischi connessi alla breve storia aziendale dell'Emittente:* L'Emittente è stata registrata presso il registro commerciale della pretura (*Amtsgericht*) di Charlottenburg, Germania, il 5 marzo 2021. Per via di tale breve periodo di esistenza, l'Emittente non ha precedenti di un lungo e completo esercizio dell'attività commerciale ivi descritto, con l'aggiunta di rischi commerciali che potrebbero avere un impatto negativo sulla situazione economica e finanziaria dell'Emittente.

*Dipendenza da autorizzazioni e fornitori di servizi:* L'Emittente dipende dall'autorizzazione della Borsa di Francoforte e dalla possibilità, ai sensi della normativa tedesca, di continuare ad emettere e quotare i Bond. Inoltre, l'Emittente dipende da una serie di fornitori di servizi e dalle loro rispettive autorizzazioni regolamentari, al fine di emettere qualsiasi Bond e di fornire garanzie per tali Bond. Se la cooperazione con qualsiasi fornitore di servizi esistente fosse influenzata negativamente e

L'Emittente non riuscisse a trovare un'alternativa adeguata in tempo utile o del tutto, nonché in caso di qualsiasi modifica ai requisiti di quotazione, o regolamentazione dei bond, o all'accettazione di crypto-asset come attività sottostanti, ciò potrebbe influire negativamente sull'Emittente e sui Titolari dei Bond.

*Esposizione a rischi derivanti da processi aziendali e interni, sistemi IT, cambiamenti tecnologici, errori umani e continuità aziendale:* I processi aziendali dell'Emittente sono complessi, con un significativo affidamento sul corretto funzionamento del suo quadro informatico, compreso quello degli affiliati del suo gruppo, nonché di vari fornitori di servizi al fine di gestire ogni serie di Bond durante il loro ciclo di vita. Nel corso della sua attività, l'Emittente è anche tenuta ad anticipare costantemente l'impatto dei cambiamenti delle tecnologie (*blockchain*) e dell'intelligenza artificiale e deve adattarsi al panorama tecnologico in costante evoluzione. Inoltre, l'Emittente dipende fortemente dalla funzionalità delle reti di crypto-asset via internet, esponendo quindi l'Emittente al rischio di una significativa interruzione della connettività internet. Qualsiasi interruzione nell'infrastruttura IT dell'Emittente, interruzioni di internet o l'incapacità di adattarsi all'evoluzione tecnologica può gravemente compromettere l'attività dell'Emittente e comportare perdite o danni reputazionali imprevedibili e i Titolari di Bond potrebbero subire perdite sul loro investimento.

### 1.3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

#### 1.3.1. QUALI SONO LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEI TITOLI?

I Bond sono disciplinati dal diritto tedesco, sono emessi al portatore, garantiti da Bitcoin. I Bond sono liberamente trasferibili, non hanno una data di scadenza fissa e non fruttano interesse. Ogni Bond rappresenta il diritto del Titolare di Bond di richiedere all'Emittente (a) la consegna di Bitcoin, pari al diritto del Titolare di Bond, a partire da qualsiasi giorno lavorativo, nei confronti dell'Emittente in relazione ad ogni Bond, espresso come il numero di unità di Cripto-Asset per Bond, e calcolato dall'Emittente, a propria discrezione, in conformità alla formula di seguito riportata ("*1.4.1. Metodo di determinazione del Prezzo di Emissione*") (il "**Diritto di Cripto-Asset**") o (b) qualora un Titolare di Bond per ragioni legali o regolamentari, non possa ricevere unità di Cripto-Asset sottostante, il pagamento in Euro ("**EUR**") stabilito in conformità alle rilevanti disposizioni del regolamento (il "**Regolamento**"). Gli obblighi previsti dai Bond costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e garantite dell'Emittente che si collocano *pari passu* (i) tra di loro, (ii) con Obblighi d'Esercizio Garantiti (come definiti di seguito) ("*1.3.3. Rischi connessi all'esercizio del Diritto di Esercizio*") e (iii) con ogni obbligo dell'Emittente di trasferire i Bond a qualsiasi soggetto nominato dall'Emittente come partecipante autorizzato (il "**Partecipante Autorizzato**") per Bond sottoscritto o acquistato dall'Emittente sul mercato primario, se tale Partecipante Autorizzato ha almeno trasferito il Diritto di Cripto-Asset per Bond sottoscritto o acquistato ad un portafoglio di deposito gestito da Bitpanda GmbH (il "**Depositario Cripto**" e tale portafoglio il "**Portafoglio di Deposito Cripto (Crypto Custodian Wallet)**") e, tali obblighi, gli "**Obblighi di Regolamento Garantiti**").

I seguenti diritti sono connessi ai Bond:

**Garanzia collaterale:** Pegno dell'Emittente a favore dei Titolari di Bond dei propri diritti, titoli, interessi e prestazioni, presenti e futuri, nel, al e di cui al Portafoglio di Deposito Cripto e le unità di Cripto-Asset detenute dal Portafoglio di Deposito Cripto con il Depositario Cripto (i "**Cripto-Asset Depositati**"), in qualsiasi momento, e pegno dell'Emittente sul conto di emissione e su ogni Bond di proprietà dell'Emittente a favore dei Titolari di Bond (la "**Garanzia Collaterale**"). I dettagli dei conti e i termini e le condizioni dei rispettivi pegni sono stabiliti nei rispettivi documenti disponibili per la consultazione durante il normale orario di lavoro (cioè tra le 9:00 (CET) e le 17:00 (CET)) presso l'ufficio specificato del rispettivo agente fiscale e di pagamento e che sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente (<https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>).

**Diritto Call dell'Emittente:** Al verificarsi di determinati eventi (ciascuno un "**Evento Call dell'Emittente**"), l'Emittente può in qualsiasi momento (ma non è tenuto a), con un termine di preavviso non inferiore a 30 (trenta) giorni lavorativi nei confronti dei Titolari di Bond, rimborsare i Bond, alla data di rimborso *call* specificata, al loro Prezzo di Rimborso *Call* (come di seguito definito) (la "**Call dell'Emittente**"). Tale Evento *Call* dell'Emittente include, tra l'altro, l'entrata in vigore di qualsiasi nuova legge o regolamento che richieda all'Emittente di ottenere qualsiasi licenza al fine di poter adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Bond; o qualsiasi modifica nel trattamento fiscale di Cripto-Asset; o qualora all'Emittente sia stato ordinato da un tribunale competente o sia stato altrimenti richiesto dalla legge di esercitare la *Call* dell'Emittente. L'esercizio della *Call* dell'Emittente porta inevitabilmente ad un rimborso dei Bond per i Titolari di Bond.

**Diritto di Esercizio dei Titolari di Bond:** I Bond non hanno una data di scadenza fissa. Tuttavia, ogni Titolare di Bond può chiedere il rimborso dei propri Bond a fronte del pagamento del Diritto di Cripto-Asset (il "**Diritto di Esercizio nel Cripto-Asset**") o a fronte del pagamento di EUR se un Titolare di Bond non può ricevere unità di Cripto-Asset per ragioni normative o regolamentari (il "**Diritto di Esercizio in EUR**") e, congiuntamente al Diritto di Esercizio nel Cripto-Asset il "**Diritto di**

**Esercizio**”). Qualora i Bond siano rimborsati in EUR a seguito dell’esercizio del Diritto di Esercizio in EUR, l'importo di rimborso sarà pari al ricavato della cessione del Diritto di Cripto-Asset utilizzando la Procedura di Dismissione di Cripto-Asset (come definita di seguito) ("**1.3.3. Procedura di Dismissione**") se tale procedura porta ad un riuscito disinvestimento.

Al fine di esercitare il proprio Diritto di Esercizio, il Titolare di Bond deve (i) presentare il modulo di esercizio debitamente compilato, (ii) pagare una commissione di rimborso pari a EUR 2.500,00 (soggetta a determinate esenzioni) (la "**Commissione di Rimborso**") e (iii) trasferire i Bond, in relazione ai quali viene esercitato il Diritto di Esercizio (come di seguito definito), sul Conto di Emissione a titolo gratuito. Qualora un Titolare di Bond eserciti il proprio Diritto di Esercizio nei confronti dell'Emittente o nei confronti di un Partecipante Autorizzato, sarà addebitata una commissione di esercizio oltre alla Commissione di Rimborso (ove applicabile) di importo pari a 1.00% del Diritto di Cripto-Asset per ciascun Bond in relazione a cui è esercitato il Diritto di Esercizio (la "**Commissione di Esercizio**").

Tuttavia, qualora il Titolare di Bond venda i propri Bond in borsa o in altra sede di negoziazione, non saranno applicate tali commissioni.

**Rimborso in caso di un Inadempimento (Event of Default):** I Bond prevedono eventi di inadempimento che consentono a ciascun Titolare di Bond di richiedere il rimborso immediato al Diritto di Cripto-Asset.

**Divisione Fork:** Qualora il Cripto-Asset sia diviso in due o più cripto-asset (la "**Divisione Fork**"), ogni Bond rappresenterà un diritto su un paniere di cripto-asset post-divisione corrispondente a tale Diritto di Cripto-Asset come ciascun Bond rappresentato prima della Divisione Fork e l'Emittente potrà, a propria discrezione, decidere di dividere i Bond in due, o più, Bond separati.

**Delibere di Titolari di Bond:** Ai sensi della Legge Tedesca sui Titoli di Debito del 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), il Regolamento contiene disposizioni ai sensi delle quali i Titolari di Bond possono concordare con delibera a maggioranza di modificare il Regolamento (su consenso dell'Emittente) e decidere su alcune altre questioni relative ai Bond. Le delibere dei Titolari di Bond correttamente adottate, in un'assemblea dei Titolari di Bond o mediante votazione effettuata senza un'assemblea in conformità al Regolamento, sono vincolanti per tutti i Titolari di Bond. Le delibere che prevedono modifiche sostanziali al Regolamento richiedono una maggioranza non inferiore al 75% dei voti espressi. Le delibere relative ad altre modifiche sono approvate a maggioranza semplice dei voti espressi.

### **1.3.2. DOVE SARANNO NEGOZIATI TITOLI?**

È stata presentata domanda di ammissione alla negoziazione dei Bond da parte dell'Emittente sul mercato regolamentato della Borsa di Francoforte. L'Emittente può decidere di quotare i Bond su altri o ulteriori mercati regolamentati e/o disporre la negoziazione dei Bond 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 potrebbero portare a perdite sostanziali per i Titolari di Bond. Ogni Titolare di Bond dovrebbe sostenere eventuali perdite in caso di vendita dei propri Bond o in relazione al rimborso del capitale:*

#### **Rischi relativi alla natura dei Bond e al Regolamento dei Bond**

**Procedura di Dismissione:** Qualora un Titolare di Bond eserciti il proprio Diritto di Esercizio in EUR, l'Emittente offrirà il numero totale di unità di Cripto-Asset da vendersi (da parte dell'Emittente stessa o da un'entità nominata dall'Emittente) al loro attuale valore equo di mercato ma, in nessun caso, a meno del 90% del loro rispettivo prezzo di riferimento sulla sede di negoziazione gestita da Bitpanda sul sito internet <https://www.bitpanda.com> al fine di ricevere EUR per rimborsare i Bond (la "**Procedura di Dismissione di Cripto-Asset**"). Qualora tale procedura non vada a buon fine, il Titolare di Bond si assume il rischio che i Bond non possano essere rimborsati in EUR. Inoltre, poiché le unità di Cripto-Asset possono essere vendute al 90% del loro rispettivo prezzo di riferimento, il prezzo di transazione raggiunto alla dismissione può essere significativamente inferiore all'attuale prezzo di mercato del Cripto-Asset, il che avrebbe un impatto negativo sull'investimento dei Titolari di Bond.

**Rischi connessi all'esercizio del Diritto di Esercizio:** I Titolari di Bond hanno un Diritto di Esercizio per il rimborso dei propri Bond con l'Emittente a fronte del pagamento del Diritto di Cripto-Asset o al pagamento di EUR. Tuttavia, i Titolari di Bond potrebbero non essere in grado di esercitare il Diritto di Esercizio se non forniscono all'Emittente informazioni sufficienti in conformità al Regolamento. Inoltre, qualora i Titolari di Bond esercitino il Diritto di Esercizio in EUR, gli obblighi dell'Emittente di versare EUR a tale Titolare di Bond dopo la consegna dei relativi Bond all'Emittente costituiscono

obblighi non garantiti dell'Emittente. Solo gli obblighi di regolamento fisico relativi all'esercizio del Diritto di Esercizio nel Cripto-Asset (gli "**Obblighi d'Esercizio Garantiti**") costituiscono obbligazioni con Garanzia Collaterale dell'Emittente. I crediti di un Titolare di Bond per pagamenti in EUR dovuti all'esercizio del Diritto di Esercizio in EUR saranno liquidati solo dopo che il relativo Titolare di Bond avrà consegnato i Bond all'Emittente e, durante il periodo dalla consegna dei Bond fino all'effettivo pagamento di EUR, il relativo Titolare di Bond non sarà più il proprietario del Bond, né avrà un diritto garantito nei confronti dell'Emittente.

*Call dell'Emittente:* Al verificarsi di un Evento *Call* dell'Emittente (come di seguito specificato nel Regolamento), l'Emittente potrà, a propria discrezione, in qualsiasi momento, (ma non è tenuta a), decidere di rimborsare, in tutto, ma non in parte, i Bond al loro prezzo di rimborso *call* corrispondente a (i) un importo pari al Diritto di Cripto-Asset; o (ii) qualora un Titolare di Bond non possa ricevere unità del Cripto-Asset, per motivi legali, in particolare a causa di disposizioni normative o regolamentari a lui applicabili, i proventi della Procedura di Dismissione del Cripto-Asset (i "**Proventi della Procedura di Dismissione del Cripto-Asset**") divisi per il numero di Bond in circolazione alla data di esercizio della *Call* dell'Emittente, detratta qualsiasi ragionevole commissione di terzi relativa al rimborso dei Bond, (il "**Prezzo di Rimborso Call**"). Nell'esercizio di tale discrezione, l'Emittente non è tenuta ad avere alcun riguardo per gli interessi dei Titolari di Bond e i Titolari di Bond possono ricevere meno, o sostanzialmente meno, del loro investimento iniziale. Il Prezzo di Rimborso *Call* dei Bond rimborsati in EUR può essere inferiore o sostanzialmente inferiore all'equivalente prezzo del Cripto-Asset, in quanto l'Emittente cercherà di cedere il Cripto-Asset utilizzando la Procedura di Dismissione del Cripto-Asset e si applicano tutti i rischi relativi alla dismissione del Cripto-Asset come sopra descritto. Inoltre, qualora l'Emittente non realizzi il Cripto-Asset utilizzando la Procedura di Dismissione del Cripto-Asset, ha il diritto di utilizzare qualsiasi altra procedura ragionevole per cedere le partecipazioni al Cripto-Asset, e vi è il rischio che tali procedure portino alla cessione del Cripto-Asset ad un prezzo inferiore o sostanzialmente inferiore al minimo stabilito dalla Procedura di Dismissione del Cripto-Asset. Inoltre, l'esercizio della *Call* dell'Emittente potrebbe comportare l'effettiva cessione dei Bond a fini fiscali da parte di alcuni o di tutti i Titolari di Bond in una data precedente a quella stabilita o prevista, il che può comportare un trattamento fiscale meno vantaggioso dell'investimento in Bond per tali Titolari di Bond rispetto a quanto sarebbe altrimenti disponibile nel caso in cui l'investimento fosse mantenuto per un periodo di tempo più lungo.

#### **Rischi connessi alla Garanzia Collaterale**

*Garanzia Collaterale concessa per garantire i Bond può non essere esecutiva o l'esecutività della Garanzia Collaterale può essere ritardata:* L'Emittente si è impegnata ad avere un importo in Cripto-Asset pari o superiore all'Importo degli Obblighi di Regolamento Garantiti sempre depositato presso il Depositario Cripto e ha dato in pegno tali Cripto-Asset Depositati ai Titolari di Bond come garanzia per gli obblighi dell'Emittente nei confronti dei Titolari di Bond. Tali accordi di garanzia possono non essere sufficienti a proteggere i Titolari di Bond in caso di fallimento o liquidazione dell'Emittente o del Depositario Cripto a causa di varie ragioni.

#### **Rischi connessi al Cripto-Asset sottostante**

*Volatilità del prezzo del Cripto-Asset:* Il valore dei Bond è influenzato dal prezzo del Cripto-Asset. Il prezzo del Cripto-Asset fluttua ampiamente e, per esempio, può essere influenzato [da] [dagli](i) eventi politici, economici, mediatici o finanziari globali e regionali, (ii) gradi di sviluppo del mercato variabili, (iii) un ecosistema largamente non regolato, (iv) sviluppi futuri regolamentari, (v) politiche monetarie e fiscali, biforcazioni nei protocolli sottostanti, interruzioni delle infrastrutture o dei mezzi con cui il Cripto-Asset sottostante è prodotto, distribuito e conservato, nonché (vi) esecuzione di scambi nel Cripto-Asset sottostante a un determinato prezzo o a tutti.

*Costi di transazione:* si applicano costi al trasferimento di unità del Cripto-Asset come parte del rimborso dei Bond. I costi di transazione possono variare a seconda del carico di rete (imprevedibile per l'Emittente e i Titolari di Bond). I costi di transazione richiesti per massimizzare le opportunità di una conferma della transazione ragionevolmente veloce non dipendono dal valore del Cripto-Asset sottostante ma a seconda di quanto il Titolare di Bond che chiedi il rimborso sia disposto a pagare in costi di transazione e commissioni. Quindi, dipendentemente, le unità del Cripto-Asset potrebbero essere ricevute più tardi del previsto, o, in casi estremi, non ricevute affatto, in quanto le transazioni *blockchain* con basse commissioni associate vengono assegnate dalla rete con una minor capacità di elaborazione.

#### **Rischi connessi all'ammissione dei titoli a negoziazione**

*Rischi connessi all'ammissione alla negoziazione:* Il prezzo di negoziazione dei Bond potrebbe diminuire se la solvibilità dell'Emittente o delle parti associate peggiora o è percepito come peggiorativo, indipendentemente dal fatto che i Bond siano garantiti dalle effettive disponibilità del Cripto-Asset. Il rischio consiste nel fatto che terzi siano disposti ad acquistare Bond solo con uno

sconto sostanziale rispetto al prezzo del Cripto-Asset, che a sua volta può comportare la perdita dell'investimento nei Bond da parte di un Titolare di Bond.

### **Rischi fiscali connessi ai Bond**

*Tassa sulle Transazioni Finanziarie:* Nel 2013 la Commissione Europea ha pubblicato una proposta (la "**Proposta della Commissione**") di direttiva per una tassa comune sulle transazioni finanziarie (la "**TTF**"). Secondo la Proposta della Commissione, la TTF sarà attuata in alcuni Stati membri dell'UE, tra cui la Germania. Il rischio specifico è che la TTF possa comportare un trattamento fiscale negativo applicato ai Bond, che a sua volta potrà avere un effetto negativo sul rendimento dell'investimento del Titolare di Bond.

## **1.4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI E 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 il calendario di investimento nei Bond sono specificati in prosieguo.

La presente emissione di Bond sarà emessa sino ad un importo complessivo di 9.000.000.000 Bond garantiti dal Cripto-Asset Bitcoin.

**Acquisto dei Bond:** Sul mercato primario, i Bond saranno offerti al pubblico solo dall'Emittente e potranno inizialmente essere acquistati soltanto dai Partecipanti Autorizzati. I Bond saranno consegnati su conto titoli tramite il sistema di compensazione e le proprie banche depositarie dei conti. I Partecipanti Autorizzati sono autorizzati a vendere successivamente i Bond così acquistati sul mercato secondario (a) su base anonima (i) tramite la Borsa Valori competente (nel caso di Bond ammessi alla negoziazione in una borsa) o (ii) *over the counter* o (b) direttamente agli investitori, in ogni caso nel rispetto delle restrizioni di vendita applicabili.

In relazione all'offerta, Flow Traders B.V. e Jane Street Financial Limited sono stati nominati quali Partecipanti Autorizzati. Il periodo d'offerta inizierà il 13 dicembre 2021 e si concluderà all'ultima tra (i) la data di scadenza del Prospetto di Base e (ii) la scadenza della validità di un nuovo prospetto di base immediatamente successivo al Prospetto di Base, previa riduzione del periodo. Un'offerta al pubblico può essere fatta nei paesi specificati al punto "**1.1 Introduzione e avvertenze**", fatte salve le restrizioni di vendita applicabili.

**Condizioni e dettagli tecnici dell'Offerta:** L'offerta non è soggetta ad alcuna condizione o limite temporale diverso da quello risultante dalla validità del Prospetto di Base come specificato al punto "**Acquisto dei Bond**". Non vi è alcuna possibilità di ridurre le sottoscrizioni. Non sono stati specificati importi minimi o massimi di sottoscrizione, tuttavia, gli intermediari finanziari (inclusi i Partecipanti Autorizzati) che vendono successivamente i Bond sul mercato secondario, possono determinare importi minimi o massimi di sottoscrizione in caso di vendita dei Bond sul mercato secondario a loro sola ed esclusiva discrezione.

I Bond possono essere acquistati sul mercato secondario con qualsiasi tipo di corrispettivo accettato dal Partecipante Autorizzato, sede di negoziazione o altra controparte. Tuttavia, i Bond acquistati direttamente dall'Emittente sul mercato primario possono essere acquistati solo con unità del Cripto-Asset o contro pagamento di un importo in EUR equivalente al Diritto di Cripto-Asset e solo da Partecipanti Autorizzati. I Bond saranno consegnati su conto titoli tramite il sistema di compensazione e le proprie banche depositarie dei conti.

### **Metodo di determinazione del Prezzo di Emissione:**

il prezzo di emissione sul mercato primario per i Partecipanti Autorizzati corrisponde al Diritto di Cripto-Asset aumentato di una commissione di sottoscrizione. Il Diritto di Cripto-Asset sarà determinato secondo la seguente formula:

$$CE = ICE \times (1 - AMF)^t$$

Laddove:

"**AMF**" significa la Commissione di Gestione Annuale corrispondente al 2,00% (soggetta a riduzione da parte dell'Emittente);

"**CE**" significa Diritto di Cripto-Asset;

"**ICE**" significa Diritto di Cripto-Asset Iniziale e cioè 0,001 BTC per Bond; e

"**t**" significa il tempo definito come il numero di giorni (cioè il numero di giorni trascorsi dalla data di emissione (esclusa) fino alla data (inclusa) in cui il Diritto di Cripto-Asset è calcolato) diviso per 365.

Il prezzo di emissione per gli investitori che non sono Partecipanti Autorizzati sarà determinato su base continuativa.

Alla data di emissione, il Diritto di Cripto-Asset per Bond corrisponderà alla ICE e cioè i Partecipanti Autorizzati che acquistano Bond dall'Emittente riceveranno un Bond per ogni 0,001 BTC. Inoltre, l'Emittente addebiterà una commissione di sottoscrizione sino al 1,00% del Diritto di Cripto-Asset dal Partecipante Autorizzato.

Poiché ogni Partecipante Autorizzato può, a propria discrezione, addebitare agli investitori una commissione di sottoscrizione quando vende i Bond sul mercato secondario, il prezzo di acquisto di un Bond per gli investitori che non sono Partecipanti Autorizzati può essere superiore al rispettivo equivalente in valuta fiat del rispettivo Diritto di Cripto-Asset.

**Spese:** Le spese totali stimate per l'emissione e/o l'offerta sono pari a EUR 150.000,00. L'Emittente addebiterà ai Partecipanti Autorizzati una commissione di sottoscrizione fino al 1,00% del Diritto di Cripto-Asset dei Bond. L'Emittente non ha alcuna influenza sul se e in quale misura il rispettivo Partecipante Autorizzato addebiterà commissioni aggiuntive. Tali commissioni possono variare a seconda del Partecipante Autorizzato.

## **1.4.2. PERCHÉ È REDATTO IL PRESENTE PROSPETTO?**

### **1.4.2.1. RAGIONI PER L'OFFERTA O PER L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO**

L'Emittente intende conseguire profitti con l'emissione dei Bond. L'Emittente realizza profitti mediante l'addebito di commissioni di sottoscrizione, di determinate commissioni di rimborso e della Commissione di Gestione Annuale.

### **1.4.2.2. UTILIZZO E IMPORTO STIMATO NETTO DEI PROVENTI**

I Bond sono acquistati presso l'Emittente con unità di Cripto-Asset. Unità di Cripto-Asset ricevute dall'Emittente attraverso la sottoscrizione dei Bond saranno trasferite al Portafoglio di Deposito Cripto e garantite da un accordo di garanzia collaterale a favore dei Titolari di Bond, del Fiduciario della Garanzia Collaterale (*Collateral Trustee*) e di un rappresentante dei Titolari di Bond (qualora nominato). Nell'ipotesi di un totale di 9.000.000.000 unità di Bond vendute e sulla base del Bitcoin per un valore di 56.382,3 euro (al 15 novembre), il ricavo netto per ogni 10.000 unità di Bond è pari a EUR 563.823,00.

### **1.4.2.3. ACCORDO DI SOTTOSCRIZIONE (*UNDERWRITING AGREEMENT*)**

L'Emittente non ha sottoscritto alcun accordo di sottoscrizione (*underwriting agreement*).

### **1.4.2.4. CONFLITTI D'INTERESSE PIÙ SIGNIFICATIVI CHE RIGUARDANO L'OFFERTA O L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE**

L'Emittente si affida al suo azionista al 100%, Bitpanda, nella gestione del programma per l'emissione di bond garantiti da Cripto-Asset (il "**Programma**") e nell'emissione di qualsiasi Bond ai sensi dello stesso.

Conseguentemente, tutti i servizi e le funzioni svolte da Bitpanda nell'ambito del presente Programma possono creare potenziali conflitti di interesse, in quanto gli interessi dell'Emittente e di Bitpanda, nonché di alcune persone fisiche che agiscono per conto di tali entità, potrebbero non essere sempre allineati e potrebbero determinare condizioni sfavorevoli per l'Emittente e i Titolari di Bond.

In relazione a ciò, i conflitti di interesse, che possono essere sfavorevoli ai Titolari di Bond possono, in particolare, derivare dal fatto che Bitpanda è stata nominata quale Depositario Cripto con il compito di fornire una soluzione di deposito per la custodia della Garanzia Collaterale a favore dei Titolari di Bond al fine di garantire gli obblighi di pagamento e consegna dell'Emittente ai Titolari di Bond ai sensi dei Bond. Conseguentemente, Bitpanda potrebbe essere obbligata, a causa del quadro contrattuale stabilito nel Contratto di Controllo del Portafoglio di Deposito Cripto (*Crypto Custodian Wallet Control Agreement*), a cedere al Fiduciario della Garanzia Collaterale il diritto di assumere il controllo esclusivo del Portafoglio di Deposito Cripto in caso di Evento di Inadempimento. Ciò potrebbe, in ultima analisi, comportare effetti negativi per l'Emittente. In definitiva, Bitpanda sarebbe quindi contrattualmente obbligata, se necessario, ad avviare misure che avrebbero potenzialmente un effetto negativo su sé stessa come unico azionista dell'Emittente.

## RESUMEN ESPECÍFICO DEL TEMA

### 1.1. INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

Este resumen aborda la oferta pública de bonos (los "**Bonos**") garantizados por Bitcoin (el "**Criptoactivo**") en Alemania, Austria, Italia, Dinamarca, Francia, Países Bajos, España, Polonia y Suecia y la admisión a cotización de los Bonos en el mercado regulado (*regulierter Markt*) de la Bolsa de Fráncfort.

El Número internacional de identificación de valores ("**ISIN**", por sus siglas en inglés) de los Bonos es DE000A3GVJ41.

La fecha de aprobación del folleto de base es 18 de octubre de 2021 (el "**Folleto de Base**") y fue aprobado por el Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, la autoridad federal de supervisión financiera alemana ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Fráncfort del Meno, Alemania, correo electrónico: poststelle@bafin.de, teléfono: +49 (0)228 4108-0.

Este resumen debe considerarse como una introducción al Folleto de Base. Cualquier decisión de invertir en los Bonos del Emisor debe basarse en un análisis del Folleto de Base en su conjunto por parte del inversor. Los inversores podrían perder todo o parte del capital invertido en los Bonos del Emisor.

La responsabilidad civil recae únicamente en Bitpanda Issuance GmbH, con domicilio social en c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlín, Alemania (el "**Emisor**"), quien ha presentado este resumen, pero sólo en el caso de que el mismo sea engañoso, inexacto o incoherente, cuando se lea junto con las demás partes del Folleto de Base o, si, cuando se lea junto con las demás partes del Folleto de Base, no proporciona información esencial para ayudar a los inversores a la hora de decidir si deben invertir en dichos valores.

En el caso de que se presente una reclamación relacionada con la información contenida en el Folleto de Base ante un tribunal, el inversor demandante podría estar obligado a asumir los costes de la traducción del Folleto de Base antes de iniciar cualquier procedimiento judicial, de acuerdo con la legislación nacional de los Estados miembros del Espacio Económico Europeo.

El número de identificación de entidad jurídica ("**LEI**", por sus siglas en inglés) del Emisor es 98450091EDBK0A7DA884.

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

### 1.2. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE EL EMISOR

#### 1.2.1. ¿Quién es el emisor de los valores?

El nombre legal y comercial del Emisor es Bitpanda Issuance GmbH. El código LEI del emisor es 98450091EDBK0A7DA884. El Emisor está constituido y opera de acuerdo con las leyes de Alemania y tiene su domicilio social en c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlín, Alemania. El Emisor está inscrito en el registro mercantil del tribunal local (*Amtsgericht*) de Charlottenburg (*Amtsgericht Charlottenburg*) con el número de registro HRB 226876. El sitio web del Emisor es <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers> y su número de teléfono es +49 30 837 98183.

##### 1.2.1.1. Actividades principales del Emisor

La actividad principal del Emisor es la emisión de bonos garantizados por criptoactivos y otros activos digitales. Mediante la emisión de dichos bonos, el Emisor pretende satisfacer la demanda de los inversores de valores negociables a través de los cuales se puede realizar una inversión en criptoactivos y otros activos digitales. El Emisor espera financiar sus actividades mediante la emisión de dichos bonos.

##### 1.2.1.2. Principales accionistas

El Emisor es una filial totalmente participada por Bitpanda GmbH ("**Bitpanda**").

Las acciones de Bitpanda son propiedad de cinco partes: (i) Paul Klanschek es titular del 23,54% de las acciones; (ii) Eric Demuth es titular del 23,54% de las acciones; (iii) Christian Trummer es titular del 11,77% de las acciones; (iv) HS Investment FT Limited es titular del 13,09% de las acciones y (v) Valar Group es titular, indirectamente, a través de Valar Fund VI LP, Valar Velocity Fund 2 LP y Valar Fund VII LP, del 13,09% de las acciones.

### 1.2.1.3. Principales directores

La gestión del Emisor corre a cargo de un único director general Niels Drukarczyk.

### 1.2.1.4. Auditores de cuentas

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, con domicilio social en Klingelhöferstraße 18, 10785 Berlín, es el auditor de cuentas del Emisor. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft es miembro de la cámara de auditores alemana (*Wirtschaftsprüferkammer*).

### 1.2.2. ¿Cuál es la información financiera clave sobre el emisor?

El Emisor se constituyó el 18 de febrero de 2021 (la "**Fecha de Constitución**"). Su información financiera se incluye en los estados financieros auditados del Emisor de fecha 31 de julio de 2021 (los "**Estados Financieros**").

Los Estados Financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("**NIIF**") adoptadas en la Unión Europea (la "**UE**"). Los estados financieros se han auditado y se ha emitido un informe de auditoría sin reservas.

La información financiera seleccionada que figura a continuación se basa en datos extraídos y se extrae de los Estados Financieros.

<b>Cuenta de resultados</b>	<b>Desde la Fecha de Constitución hasta el 31 de julio de 2021</b>
Resultado de explotación	20.125,25 EUR

<b>Balance de situación</b>	<b>A 31 de julio de 2021</b>
Deuda financiera neta	24.894,75 EUR

<b>Estado de flujos de efectivo</b>	<b>Desde la Fecha de Constitución hasta el 31 de julio de 2021</b>
Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación	-105.25 EUR
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación	12.500,00 EUR
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión	0,00 EUR

### 1.2.3. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos del Emisor?

*Los siguientes factores de riesgo son relevantes en lo que respecta a la capacidad del Emisor para cumplir con sus obligaciones en relación con los Bonos emitidos por éste.*

*Riesgos relacionados con el limitado objeto social:* El Emisor es una empresa de reciente creación, sin historial de operación ni comercial, que actúa como una entidad con fines especiales (*special purpose vehicle*). Su actividad se limita a la emisión de bonos vinculados a un único criptoactivo o a una cesta de Criptoactivos o componentes del índice u otros activos.

El limitado objeto social del Emisor aumenta significativamente su exposición a las pérdidas resultantes de una menor demanda de los bonos, por ejemplo, debido a la disminución del valor de mercado de los Criptoactivos subyacentes a cualquier bono emitido por el mismo, ya que el Emisor no podrá compensar dichas pérdidas mediante la realización de otras actividades comerciales. Por ejemplo, si como resultado de los tipos de cambio adversos entre la moneda fiduciaria en cuestión y los correspondientes criptoactivos, el Emisor tendrá que compensar cualquier déficit, lo que podría dar lugar a su insolvencia o quiebra si no cuenta con suficiente financiación. Además, si el valor de mercado de los Criptoactivos cae y, como resultado, la demanda de los Bonos desciende a un nivel que ya no permita al Emisor recuperar los costes fijos o cumplir con sus obligaciones contractuales de pago y entrega a los tenedores de los Bonos ("**Tenedores de Bonos**") de acuerdo con los términos y condiciones de los Bonos, esto podría tener un efecto material adverso en el negocio y la situación financiera del Emisor, incluyendo el riesgo de impago (insolvencia).

*Riesgos derivados de la falta de una trayectoria larga y extensa del Emisor:* El Emisor se inscribió en el registro mercantil del tribunal local (Amtsgericht) de Charlottenburg, Alemania, el 5 de marzo de 2021. Debido a este breve período de existencia, el Emisor no cuenta con un historial largo y completo de éxito en la explotación de la actividad empresarial descrita, lo que añade riesgos comerciales que podrían tener un impacto adverso en su situación empresarial y financiera.

*Dependencia de autorizaciones y proveedores de servicios.* El Emisor depende de la autorización de la Bolsa de Fráncfort y de permisos en virtud de las normas y reglamentos de Alemania para seguir emitiendo y cotizando los Bonos. Además, el Emisor depende de una serie de proveedores de servicios, y de sus autorizaciones reglamentarias correspondientes, para poder emitir los Bonos y proporcionar garantías para los mismos. Si la cooperación con cualquier proveedor de servicios existente se viera afectada negativamente y el Emisor no pudiera encontrar una solución o una alternativa adecuada a tiempo, así como en caso de cualquier cambio en los requisitos de cotización, la regulación de los Bonos, o la aceptación de criptoactivos como activo subyacente, esto podría afectar negativamente al Emisor y a los Tenedores de Bonos.

*Exposición a los riesgos derivados de los procesos empresariales e internos, los sistemas informáticos, los cambios tecnológicos, los errores humanos y la continuidad de la actividad:* Los procesos empresariales del Emisor son complejos y dependen en gran medida del buen funcionamiento de su entorno informático, incluido el de las filiales de su grupo y el de varios proveedores de servicios, para administrar cada serie de Bonos durante su ciclo de vida. En el curso de su actividad, el Emisor también debe anticipar constantemente el impacto de las nuevas tecnologías (*blockchain*) y de la inteligencia artificial y necesita adaptarse al paisaje tecnológico en constante evolución. El Emisor también depende en gran medida de la funcionalidad de las redes de criptoactivos a través de internet, lo que le expone al riesgo de una interrupción significativa de la conectividad a internet. Cualquier fallo en la infraestructura informática del Emisor, las interrupciones de internet o la incapacidad de adaptarse a la evolución tecnológica pueden afectar gravemente a la actividad del Emisor y podrían provocar pérdidas o daños imprevistos en su reputación y los Tenedores de Bonos podrían sufrir pérdidas en su inversión.

### **1.3. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LOS VALORES**

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

Los Bonos son bonos emitidos al portador y regulados por la legislación alemana, que están garantizados por Bitcoin. Los Bonos se pueden transferir libremente, no tienen una fecha de vencimiento fija y no devengan intereses. Cada Bono representa el derecho del Tenedor de Bonos a exigir del Emisor (a) la entrega en cualquier día hábil de Bitcoin, igual al crédito que ostenta el Tenedor de Bonos frente al Emisor con respecto a cada Bono, expresado como el número de unidades del Criptoactivo por Bono, y calculado por el Emisor a su entera discreción de acuerdo con la fórmula que se indica a continuación ("*1.4.1. Método de determinación del Precio de Emisión*") (el "**Derecho a Criptoactivos**") o (b) si un Tenedor de Bonos no puede recibir unidades del Criptoactivo subyacente por motivos legales o reglamentarios, el pago de un importe en Euros ("**EUR**") calculado de acuerdo con las disposiciones pertinentes de los términos y condiciones (los "**Términos y Condiciones**"). Las obligaciones derivadas de los Bonos constituyen obligaciones directas, no subordinadas y garantizadas del Emisor sin preferencia entre (i) ellas mismas, (ii) las Obligaciones de Ejercicio Garantizadas (según se definen más adelante) ("*1.3.3. Riesgos relacionados con el ejercicio del Derecho de Ejercicio*"), y (iii) cualquier obligación del Emisor de transferir Bonos a cualquier entidad que haya sido designada por el Emisor como participante autorizado (el "**Participante Autorizado**") para suscribir o comprar Bonos del Emisor en el mercado primario, si dicho Participante Autorizado ha transferido al menos el Derecho a Criptoactivos por cada Bono que se suscriba o compre a una cartera de criptocustodia operada por Bitpanda GmbH (el "**Criptocustodio**", dicha cartera, la "**Cartera del Criptocustodio**" y, estas obligaciones, las "**Obligaciones de Liquidación Garantizadas**").

Los Bonos llevan aparejados los siguientes derechos:

**Garantía:** Prenda por parte del Emisor a favor de los Tenedores de Bonos de sus derechos, títulos, intereses y beneficios, presentes y futuros, en, para y en virtud de la Cartera del Criptocustodio y las unidades de los Criptoactivos mantenidos por el Criptocustodio en la Cartera del Criptocustodio en todo momento (los "**Criptoactivos Depositados**") y la prenda del Emisor sobre la cuenta de emisión y los Bonos Propiedad del Emisor en favor de los Tenedores de Bonos (las "**Garantías**"). Los detalles de las cuentas y de los términos y condiciones de las respectivas prendas se recogerán en los documentos correspondientes que, cuando se publiquen, podrán inspeccionarse durante el horario laboral normal (es decir, entre las 9:00 (CET) y las 17:00 (CET)) en la oficina especificada

del respectivo agente financiero y de pago y que estarán disponibles en la página web del Emisor (<https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>).

**Derecho de Rescate del Emisor:** Cuando se produzcan determinados eventos (cada uno de ellos, un "**Evento de Rescate del Emisor**"), el Emisor podrá en cualquier momento (sin estar obligado a ello), mediante un preaviso no inferior a 30 (treinta) días hábiles a los Tenedores de los Bonos, rescatar los Bonos en la fecha de rescate especificada a su respectivo Precio de Rescate (según se define más adelante) (el "**Rescate del Emisor**"). Los eventos de Rescate del Emisor incluyen, entre otros, la entrada en vigor de cualquier nueva ley o regulación que requiera que el Emisor obtenga cualquier licencia para poder cumplir con sus obligaciones en virtud de los Bonos; o cualquier cambio en el tratamiento fiscal de los Criptoactivos; o si un tribunal competente o la ley exigen que el Emisor ejerza el Rescate del Emisor. El ejercicio del Rescate del Emisor conlleva inevitablemente el reembolso de los Bonos a los Tenedores de Bonos.

**Derecho de Ejercicio de los Tenedores de Bonos:** Los Bonos no tienen una fecha de vencimiento fija. Sin embargo, cada Tenedor de Bonos puede amortizar sus Bonos contra el pago del Derecho a Criptoactivos (el "**Derecho de Ejercicio de Criptoactivos**") o el pago de un importe en EUR, en caso de que el Tenedor de Bonos no pueda recibir unidades de Criptoactivos por razones legales o reglamentarias (el "**Derecho de Ejercicio en EUR**") y, junto con el Derecho de Ejercicio de Criptoactivos, el "**Derecho de Ejercicio**"). Si los Bonos se reembolsan en EUR tras el ejercicio del Derecho de Ejercicio en EUR, el importe reembolsado será igual al producto de la venta de los Derechos a Criptoactivos utilizando el Procedimiento de Desinversión de Criptoactivos (tal y como se define más adelante) ("**1.3.3. Proceso de Desinversión**"), siempre que dicho procedimiento resulte en una desinversión satisfactoria.

Para ejercer su Derecho de Ejercicio, el Tenedor de Bonos necesita (i) presentar una notificación de ejercicio debidamente cumplimentada, (ii) pagar una comisión de rescate por importe de EUR 2 500,00 (que está sujeta a ciertas exenciones) (la "**Comisión de Rescate**") y (iii) transferir los Bonos sobre los que se ejerce el Derecho de Ejercicio, a la Cuenta de Emisión libre de pago. Si un Tenedor de Bonos ejerce su Derecho de Ejercicio frente al Emisor o frente a un Participante Autorizado, se cobrará una comisión de ejercicio, además de la Comisión de Rescate (según proceda), por un importe igual a 1,00 por ciento de los Derechos a Criptoactivos para cada Bono con respecto al cual se ejerce el Derecho de Ejercicio (la "**Comisión de Ejercicio**").

No se incurrirá en dichas comisiones si el Tenedor de Bonos vende sus Bonos a través de una bolsa de valores o en cualquier otra plataforma de negociación.

**Rescate en caso de Incumplimiento:** Los Bonos prevén supuestos de incumplimiento que dan derecho a cada Tenedor de Bonos a exigir el rescate inmediato de los mismos de acuerdo con el Derecho a Criptoactivos.

**Bifurcación:** Si el Criptoactivo se divide en dos o más criptoactivos (la "**Bifurcación**"), cada Bono representará un derecho sobre un grupo de criptoactivos posteriores a la bifurcación que corresponde a ese Derecho a Criptoactivos que cada Bono representaba antes de la Bifurcación y el Emisor podrá, a su entera discreción, decidir dividir los Bonos en dos, o más, Bonos separados.

**Resoluciones de los Tenedores de Bonos:** De acuerdo con la ley alemana de títulos de deuda de 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), los Términos y Condiciones contienen disposiciones según las cuales los Tenedores de Bonos pueden acordar por mayoría la modificación de los Términos y Condiciones (con el consentimiento del Emisor) y decidir sobre otros asuntos relativos a los Bonos. Los acuerdos de los Tenedores de Bonos debidamente adoptados, ya sea en una asamblea de Tenedores de Bonos o por votación realizada sin asamblea de acuerdo con los Términos y Condiciones, son vinculantes para todos los Tenedores de Bonos. Las resoluciones que establezcan modificaciones sustanciales de los Términos y Condiciones requieren una mayoría no inferior al 75% de los votos emitidos. Las resoluciones relativas a otras modificaciones se aprueban por mayoría simple de los votos emitidos.

### **1.3.2. ¿Dónde se negociarán los valores?**

El Emisor ha solicitado la admisión a cotización de los Bonos en el mercado regulado de la Bolsa de Fráncfort. El Emisor podrá decidir cotizar los Bonos en éste u otros mercados regulados y/o acordar su negociación en sistemas de negociación multilaterales, sistemas de negociación organizados o a través de internalizadores sistemáticos, todo ello en el sentido de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros.

### **1.3.3. ¿Cuáles son los principales riesgos de los valores?**

*Los riesgos fundamentales que se indican a continuación podrían dar lugar a pérdidas sustanciales para los Tenedores de Bonos. Los Tenedores de Bonos podrían sufrir pérdidas en caso de vender sus Bonos o con respecto al reembolso del principal:*

### **Riesgos relacionados con la naturaleza de los Bonos y sus Términos y Condiciones**

*Proceso de Desinversión:* Si un Tenedor de Bonos ejerce su Derecho de Ejercicio en EUR, el Emisor ofrecerá la totalidad de las unidades del Criptoactivo a desinvertir para su venta (por el propio Emisor o por una entidad designada por éste) a su valor justo de mercado actual, aunque en ningún caso por debajo del 90 por ciento de su precio de referencia correspondiente en el sistema de negociación operado por Bitpanda en el sitio web <https://www.bitpanda.com> con el fin de recibir EUR para amortizar los Bonos (el "**Procedimiento de Desinversión de Criptoactivos**"). Si dicho procedimiento fracasa, el Tenedor de Bonos corre el riesgo de que los Bonos no puedan rescatarse en EUR. Además, dado que las unidades del Criptoactivo pueden venderse al 90 por ciento de su precio de referencia, el precio de transacción alcanzado en la desinversión puede ser significativamente inferior al precio de mercado actual del Criptoactivo, lo que tendría un impacto negativo en la inversión de los Tenedores de Bonos.

*Riesgos relacionados con el ejercicio del Derecho de Ejercicio:* Los Tenedores de Bonos tienen un Derecho de Ejercicio para reembolsar los Bonos frente al Emisor contra el pago del Derecho a Criptoactivos o contra el pago de EUR. Sin embargo, es posible que los Tenedores de Bonos no puedan ejercer su Derecho de Ejercicio si no proporcionan suficiente información al Emisor de acuerdo con los Términos y Condiciones. Asimismo, si los Tenedores de los Bonos ejercen el Derecho de Ejercicio en EUR, las obligaciones del Emisor de reembolsar EUR a dicho titular tras la entrega de los Bonos correspondientes al Emisor constituyen obligaciones no garantizadas del Emisor. Sólo las obligaciones de liquidación física relacionadas con el ejercicio del Derecho de Ejercicio de Criptoactivos (las "**Obligaciones de Ejercicio Garantizadas**") están aseguradas por la Garantía. Las solicitudes de un Tenedor de Bonos de pagos en EUR por el ejercicio del Derecho de Ejercicio en EUR sólo se liquidarán después de que el Tenedor de Bonos correspondiente haya entregado los Bonos al Emisor. Durante el periodo comprendido entre la entrega de los Bonos y el pago efectivo en EUR, el Tenedor de Bonos en cuestión dejará de ser propietario del Bono y de tener un crédito garantizado contra el Emisor.

*Rescate del Emisor:* En caso de que se produzca un Evento de Rescate del Emisor (tal y como se detalla en los Términos y Condiciones), el Emisor podrá (sin estar obligado a ello) en cualquier momento, a su única y absoluta discreción, optar por rescatar y amortizar todos los Bonos, y no algunos de ellos, a su precio de rescate, que es (i) una cantidad igual al Derecho a Criptoactivos; o (ii) si un Tenedor de Bonos no puede recibir unidades del Criptoactivo por cuestiones legales o reglamentarias, al producto del Procedimiento de Desinversión de Criptoactivos (el "**Producto de la Venta de Criptoactivos**") dividido por el número de Bonos en circulación en la fecha de ejercicio del Rescate el Emisor, menos cualquier comisión razonable de terceros relacionada con el rescate de los Bonos, (el "**Precio de Rescate**"). En el ejercicio de dicha discrecionalidad, el Emisor no estará obligado a tener en cuenta los intereses de los Tenedores de Bonos, y éstos podrán percibir una cantidad inferior, o sustancialmente inferior, a su inversión inicial. El Precio de Rescate de los Bonos rescatados en EUR puede ser inferior, o sustancialmente inferior, al precio equivalente de Criptoactivos, ya que el Emisor intentará vender los Criptoactivos utilizando el Procedimiento de Desinversión de Criptoactivos, siendo de aplicación todos los riesgos relacionados con la desinversión de los Criptoactivos descritos anteriormente. Asimismo, en caso de que el Emisor no logre vender los Criptoactivos mediante el Procedimiento de Desinversión de Criptoactivos, tendrá derecho a utilizar cualquier otro procedimiento razonable para vender las participaciones de Criptoactivos, existiendo el riesgo de que dichos procedimientos den lugar a la venta de los Criptoactivos a un precio inferior o sustancialmente inferior al mínimo estipulado por el Procedimiento de Desinversión de Criptoactivos. Del mismo modo, el ejercicio del Rescate del Emisor podría dar lugar a la venta efectiva de los Bonos a efectos fiscales por parte de algunos o todos los Tenedores de Bonos en una fecha anterior a la prevista o esperada, lo que podría resultar en un tratamiento fiscal menos beneficioso de la inversión en los Bonos para dichos Tenedores de Bonos que el que se obtendría si la inversión se mantuviera durante un período de tiempo más largo.

### **Riesgos relacionados con la Garantía**

*Es posible que la garantía otorgada para garantizar los Bonos no pueda ejecutarse o que dicha ejecución se retrase:* El Emisor se ha comprometido a disponer de un importe en Criptoactivos igual o superior al Importe de las Obligaciones Garantizadas mantenido en todo momento por el Criptocustodio, y ha constituido una prenda sobre dichos Criptoactivos Depositados a favor de los Tenedores de Bonos como garantía de las obligaciones del Emisor frente a éstos. Dichos acuerdos de garantía pueden no ser suficientes para proteger a los Tenedores de Bonos en caso de quiebra o liquidación del Emisor o del Criptocustodio por diversas razones.

## **Riesgos relacionados con los Criptoactivos subyacentes**

*Volatilidad del precio del Criptoactivo:* El valor de los Bonos se ve afectado por el precio del Criptoactivo subyacente. El precio del Criptoactivo fluctúa de manera considerable y puede estar sujeto, entre otras cosas, a los efectos derivados de (i) acontecimientos políticos, económicos, mediáticos o financieros mundiales o regionales, (ii) diversos grados del desarrollo del mercado, (iii) un ecosistema prácticamente no regulado, (iv) futuros desarrollos normativos, (v) políticas monetarias y fiscales, desviaciones en los protocolos subyacentes, interrupciones en las infraestructuras o medios por los que se genera, distribuye y almacena el Criptoactivo subyacente, así como (vi) la ejecución de operaciones en el Criptoactivo subyacente a un precio determinado o en absoluto.

*Costes de la transacción:* Se aplican cargos al transferir unidades del Criptoactivo como parte del rescate de los Bonos. Los costes de transacción pueden variar en función de la carga de la red (imprevisible para el Emisor y los Tenedores de Bonos). El importe de las comisiones requeridas para maximizar las posibilidades de una confirmación razonablemente rápida de la transacción no depende del valor del Criptoactivo subyacente en cuestión, sino de cuánto está dispuesto a pagar el Tenedor de Bonos que lo rescata en concepto de costes y comisiones de transacción. En función de esto, las unidades del Criptoactivo podrían recibirse más tarde de lo esperado o, en casos extremos, no recibirse nunca, ya que la red asigna menos capacidad de procesamiento a las transacciones de cadena de bloques (*blockchain*) con bajas tasas asociadas.

## **Riesgos relacionados con la admisión a cotización de los valores**

*Riesgos relacionados con la admisión a cotización:* El precio de negociación de los Bonos podría disminuir si la solvencia del Emisor o de las partes asociadas empeora o se percibe que empeora con independencia de que los Bonos estén garantizados por las participaciones reales del Criptoactivo. El riesgo es que los terceros sólo estén dispuestos a comprar los Bonos con un descuento sustancial con respecto al precio del Criptoactivo, lo que a su vez puede dar lugar a la pérdida de la inversión en los Bonos por parte de un Tenedor de Bonos.

## **Riesgos fiscales relacionados con los Bonos**

*Impuesto sobre las Transacciones Financieras:* En 2013, la Comisión Europea publicó una propuesta (la "**Propuesta de la Comisión**") de Directiva para un impuesto común sobre las transacciones financieras (el "**ITF**"). Según la Propuesta de la Comisión, el ITF se aplicará en algunos Estados miembros de la UE, incluida Alemania. El ITF, de imponerse, podría dar lugar a un tratamiento fiscal negativo para los Bonos lo que, a su vez, podría tener un efecto perjudicial sobre la rentabilidad de la inversión del Tenedor de los Bonos.

## **1.4. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES Y LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN EN UN MERCADO REGULADO**

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

A continuación se exponen las condiciones y el calendario para invertir en los Bonos.

La presente emisión de Bonos se realiza por un importe total de hasta 9 000 000 000 Bonos garantizados por el Criptoactivo Bitcoin.

**Compra de los Bonos:** En el mercado primario, el Emisor será el único que pueda ofrecer los Bonos públicamente y éstos sólo podrán adquirirse inicialmente por parte de los Participantes Autorizados. Los Participantes Autorizados están autorizados a vender posteriormente los Bonos así adquiridos en el mercado secundario, bien (a) de forma anónima (i) a través de la Bolsa de Valores correspondiente (en el caso de los Bonos admitidos a negociación en una Bolsa de Valores) o (ii) de forma extrabursátil o (b) directamente a los inversores, cumpliendo en cada caso con las restricciones de venta aplicables.

En relación con la oferta, Flow Traders B.V. y Jane Street Financial Limited han sido designados como Participantes Autorizados. Está previsto que el periodo de oferta comience el 13 de diciembre 2021 y estará abierto hasta la última de las siguientes fechas: (i) la fecha de vencimiento del Folleto de Base y (ii) el vencimiento de la validez de un nuevo folleto de base que sustituya inmediatamente al Folleto de Base, sin perjuicio de que se reduzca dicho periodo. La oferta al público podrá realizarse en los países especificados en el apartado "**1.1 Introducción y advertencias**", con sujeción a las restricciones de venta aplicables.

**Condiciones y detalles técnicos de la Oferta:** La oferta no está sujeta a ninguna condición ni plazo, salvo el que resulte de la vigencia del Folleto de Base, tal y como se especifica en el apartado "**Adquisición de los Bonos**". No existe la posibilidad de reducir las suscripciones. No se han especificado importes mínimos o máximos de suscripción, sin embargo, los intermediarios financieros

(incluidos los Participantes Autorizados) que vendan posteriormente los Bonos en el mercado secundario podrán determinar importes mínimos o máximos de compra cuando vendan en el mercado secundario los Bonos a su única y entera discreción.

Los Bonos podrán ser adquiridos en el mercado secundario a cambio de cualquier tipo de contraprestación aceptada por el correspondiente Participante Autorizado, centro de negociación u otra contraparte. No obstante, los Bonos adquiridos directamente al Emisor en el mercado primario sólo podrán comprarse con unidades del Criptoactivo y únicamente por los Participantes Autorizados. Los Bonos se entregarán mediante anotaciones en cuenta a través del sistema de compensación y de sus bancos depositarios de cuentas.

**Método de determinación del Precio de Emisión:** El precio de emisión en el mercado primario para los Participantes Autorizados es igual a los Derechos a Criptoactivos, más una comisión de suscripción. El Derecho a Criptoactivos se determinará de acuerdo con la siguiente fórmula

$$DC = DCI \times (1 - CGA)^t$$

Donde:

"CGA" significa la Comisión de Gestión Anual que equivale al 2,00 por ciento (sujeto a reducción por parte del Emisor);

"DC" significa el Derecho a Criptoactivos;

"DCI" significa el Derecho a Criptoactivos Inicial que asciende a 0,001 BTC por Bono; y

"t" significa el tiempo definido como el número de días (es decir, el número de días transcurridos desde la fecha de emisión (excluida) hasta la fecha en la que se calcula el Derecho a Criptoactivos, inclusive) dividido por 365.

El precio de emisión para los inversores que no sean Participantes Autorizados se determinará de forma periódica.

A partir de la fecha de emisión, el Derecho a Criptoactivos por Bono corresponde al DCI, es decir, los Participantes Autorizados que compren Bonos del Emisor recibirán un Bono por cada 0,001 BTC. Además, el Emisor cobrará una comisión de suscripción de hasta 1,00 por ciento del Derecho a Criptoactivos del Participante Autorizado.

Dado que cada Participante Autorizado podrá cobrar una comisión de suscripción a los inversores cuando venda los Bonos en el mercado secundario a su propia discreción, el precio de compra de los Bonos para los inversores que no sean Participantes Autorizados podrá ser superior al equivalente en moneda fiduciaria del respectivo Derecho a Criptoactivos.

**Gastos:** Los gastos totales estimados de la emisión y/u oferta son de EUR 150 000,00. El Emisor cobrará una comisión de suscripción de hasta 1,00 por ciento del Derecho a Criptoactivos de los Bonos de los Participantes Autorizados. El Emisor no ejerce ninguna influencia sobre la decisión del Participante Autorizado de cobrar comisiones adicionales ni el importe de la misma. Estas comisiones pueden variar en función del Participante Autorizado.

#### **1.4.2. ¿Por qué se elabora este folleto de base?**

##### **1.4.2.1. Motivos de la oferta o de la admisión a cotización en un mercado regulado**

El Emisor pretende obtener beneficios con la emisión de los Bonos. El Emisor obtiene beneficios a través del cobro de las comisiones de suscripción, de determinadas comisiones de rescate y de la Comisión de Gestión Anual.

##### **1.4.2.2. Uso e importes netos estimados de los ingresos**

Los Bonos se compran al Emisor con unidades de Criptoactivo. Las unidades de Criptoactivo percibidas por el Emisor a través de la suscripción de los Bonos serán transferidas a la Cartera del Criptocustodio y garantizadas por un acuerdo de garantía a favor de los Tenedores de Bonos, el Fiduciario de la Garantía y un representante de los Tenedores de Bonos (si se nombra). Partiendo del supuesto de que se venda un total de 9 000 000 000 unidades de Bonos y sobre la base de un valor de Bitcoin de EUR 56 382,3 (a fecha de 15 de noviembre de 2021), los ingresos netos por cada 10.000 unidades de Bonos ascienden a EUR 563 823,00.

##### **1.4.2.3. Acuerdo de suscripción**

El Emisor no ha suscrito ningún acuerdo de suscripción.

#### **1.4.2.4. Conflictos materiales de intereses en relación con la oferta o la admisión a cotización**

El Emisor depende de su accionista al 100%, Bitpanda, a la hora de operar el programa de emisión de bonos garantizados por Criptoactivos (el "**Programa**") y de emitir los Bonos en virtud del mismo.

En consecuencia, todos los servicios y actividades realizados por Bitpanda en el marco de este Programa pueden dar lugar a posibles conflictos de interés, ya que los intereses del Emisor y de Bitpanda, así como los de determinadas personas físicas que actúan en nombre de estas entidades, pueden no coincidir en todo momento y derivar en condiciones desfavorables para el Emisor y los Tenedores de Bonos.

A este respecto, pueden surgir conflictos de intereses que podrían ser desfavorables para los Tenedores de Bonos, en particular, por el hecho de que Bitpanda ha sido designada como Criptocustodio encargado de proporcionar una solución de custodia para la conservación de las Garantías a favor de los Tenedores de Bonos para garantizar las obligaciones de pago y entrega del Emisor a los Tenedores de Bonos en virtud de los Bonos. En consecuencia, Bitpanda podría verse obligada, en virtud del marco contractual establecido en el Acuerdo de Control de la Cartera de Criptocustodia, a conceder al Fideicomisario de la Garantía el derecho a tomar el control exclusivo de la Cartera de Criptocustodia en caso de incumplimiento. Ello podría, en última instancia, tener efectos adversos para el Emisor. Por tanto, Bitpanda estaría obligada contractualmente, si fuera necesario, a adoptar medidas que podrían tener un efecto adverso para ella misma como único accionista del Emisor.

## SAMENVATTING VOOR EEN SPECIFIEKE UITGIFTE

### 1.1. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

Deze samenvatting heeft betrekking op de openbare aanbieding van obligaties (de "**Obligaties**") die zijn gedekt door Bitcoin (het "**Crypto-Actief**") in Oostenrijk, Denemarken, Frankrijk, Duitsland, Italië, Polen, Spanje, Zweden en Nederland en de toelating van de Obligaties aan de handel op de gereglementeerde markt (*regulierter Markt*) van de Frankfurt Stock Exchange.

Het "International Securities Identification Number" ("**ISIN**") van de Obligatie is DE000A3GVJ41.

De datum van goedkeuring van het basisprospectus is 18 oktober 2021 (het "**Basisprospectus**") en het werd goedgekeurd door de *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Duitsland, e-mail: poststelle@bafin.de, telefoon: +49 (0)228 4108-0.

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus. Elke beslissing om te beleggen in de Obligaties van de Emittent moet gebaseerd zijn op de overweging van het Basisprospectus in haar geheel door de belegger. Beleggers kunnen hun in de Obligaties van de Emittent belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen.

Civielrechtelijke aansprakelijkheid geldt enkel voor Bitpanda Issuance GmbH met maatschappelijke zetel te c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Duitsland (de "**Emittent**") die deze samenvatting heeft opgemaakt, maar alleen wanneer de vertaling misleidend, niet accuraat of inconsistent is wanneer samen gelezen met andere delen van het Basisprospectus, of wanneer het niet, wanneer samen gelezen met de andere delen van het Basisprospectus, de voornaamste informatie omvat om investeerders toe te laten te beslissen wanneer zij overwegen te investeren in de effecten.

In het geval dat een vordering met betrekking tot de informatie in het Base Prospectus voor een rechtbank wordt ingesteld, kan de belegger die de vordering instelt, krachtens de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte worden verplicht om de kosten te dragen voor het vertalen van de Base Prospectus Prospectus voorafgaand aan de aanvang van een gerechtelijke procedure.

De "legal entity identifier" ("**LEI**") nummer is 98450091EDBK0A7DA884.

Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, met maatschappelijke zetel te Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Germany, Legal Entity Identifier (LEI) 54930079HJ1JTMKTW637, heeft een aanvraag ingediend voor de Obligaties om toegelaten te worden tot de gereglementeerde markt van de Frankfurt Stock Exchange.

### 1.2. VOORNAAMSTE INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE EMITTENT

#### 1.2.1. Wie is de emittent van de effecten?

De juridische en de commerciële naam van de Emittent is Bitpanda Issuance GmbH. De LEI van de Emittent is 98450091EDBK0A7DA884. De Emittent is opgericht onder en werkt onder Duits recht en heeft haar maatschappelijke zetel c/o WeWork WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Germany. De Emittent is ingeschreven in het handelsregister van de plaatselijke rechtbank (*Amtsgericht*) van Charlottenburg (*Amtsgericht Charlottenburg*) onder het registratienummer HRB 226876. De website van de Emittent is <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers> en haar telefoonnummer is +49 30 837 98183.

##### 1.2.1.1. Voornaamste activiteiten van de emittent

De voornaamste activiteit van de Emittent is de uitgifte van obligaties die gewaarborgd zijn door crypto-activa en andere digitale activa. De Emittent heeft de bedoeling, door de uitgifte van dergelijke obligaties, te voldoen aan de vraag van investeerders naar verhandelbare activa waardoor een investering in crypto-activa en andere digitale activa kan worden gemaakt. De Emittent verwacht haar activiteiten te financieren door de uitgifte van dergelijke obligaties.

##### 1.2.1.2. Belangrijke aandeelhouders

De Emittent is een dochtervennootschap in volledige eigendom van Bitpanda GmbH ("**Bitpanda**"). De meerderheid van de aandelen in Bitpanda worden aangehouden door 5 partijen: (i) Paul Klanschek houdt 23.54% van de aandelen aan; (ii) Eric Demuth houdt 23.54% van de aandelen aan; (iii) Christian Trummer houdt 11.77% van de aandelen aan; (iv) HS Investment FT Limited houdt 13.09% van de aandelen aan en (v) Valar Group houdt onrechtstreeks door Valar Fund VI LP, Valar Velocity Fund 2 LP en Valar Fund VII LP, 13.09% van de aandelen aan.

##### 1.2.1.3. Voornaamste beherende bestuurders

De Emittent wordt beheerd door haar enige beherende bestuurder, Niels Drukarczyk.

#### 1.2.1.4. Statutaire bedrijfsrevisor

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft met maatschappelijke zetel The Square, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main zijn de onafhankelijke commissarissen voor de Emittent. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is een lid van de Duitse Kamer van bedrijfsrevisoren (*Wirtschaftsprüferkammer, K.d.ö.R.*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

#### 1.2.2. Wat is de voornaamste financiële informatie met betrekking tot de emittent?

De Emittent werd opgericht op 5 maart 2021 (de "**Oprichtingsdatum**"). De financiële informatie met betrekking tot de Emittent is opgenomen in de geauditeerde interim financiële rekeningen van de Emittent van 31 juli 2021 (de "**Financiële Rekeningen**").

De Financiële Rekeningen zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"). De Financiële Rekeningen werden geauditeerd en een rapport van de revisor zonder voorbehoud werd opgesteld.

De volgende geselecteerde financiële informatie is gebaseerd op en overgenomen uit de Financiële Rekeningen.

<b>Inkomsten</b>	<b>Oprichtingsdatum tot 31 juli 2021</b>
Operationele winst/verlies	EUR -20,105.25

<b>Balans</b>	<b>Vanaf 31 juli 2021</b>
Netto financiële schuld	EUR 24,894.75

<b>Kasstroom</b>	<b>Oprichtingsdatum tot 31 juli 2021</b>
Netto cash stroom van operationele activiteiten	EUR -105.25
Netto cash stroom van financiële activiteiten	EUR 12,500.00
Netto cash stroom van investeringsactiviteiten	EUR 0.00

#### 1.2.3. Wat zijn de voornaamste risico's die specifiek zijn aan de Emittent?

*De volgende risicofactoren zijn van belang met betrekking tot de mogelijkheid van de Emittent om haar verbintenissen na te komen met betrekking tot de Obligaties die door haar worden uitgegeven.*

*Risico's verbonden aan haar beperkt maatschappelijk doel:* De Emittent is een pas opgerichte vennootschap die geen operationele en commerciële geschiedenis heeft en die dienstdoet als een "special purpose vehicle". De handelsactiviteit van de Emittent is beperkt tot de uitgifte van obligaties verbonden met één crypto-actief of een korf van Crypto-Activa of index componenten of andere activa.

Het beperkte maatschappelijk doel van de Emittent haar verhoogt aanzienlijk blootstelling aan verliezen als gevolg van een lagere vraag naar de obligaties, b.v. als gevolg van de dalende marktwaarde van de Crypto-Activa die ten grondslag liggen aan door haar uitgegeven obligaties, aangezien de Emittent die verliezen niet zal kunnen compenseren door andere zakelijke activiteiten uit te oefenen. Als bijvoorbeeld als gevolg van ongunstige wisselkoersen tussen de respectieve fiat-valuta en de respectieve Crypto-Activa, de Emittent verplicht zou zijn om elk tekort te compenseren, dan kan dit leiden tot insolventie of faillissement van de Emittent als de Emittent niet voldoende gefinancierd is. Bovendien, als de marktwaarde van de crypto-activa daalt en als gevolg daarvan de vraag naar de Obligaties daalt tot een niveau dat de Emittent niet langer in staat stelt om de vaste kosten te recupereren of om te voldoen aan zijn contractuele betalings- en leveringsverplichtingen jegens de houders van de Obligaties ("**Obligatiehouders**") in overeenstemming met de voorwaarden van de Obligaties, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de zakelijke en financiële toestand van de Emittent, met inbegrip van het risico van wanbetaling (insolventie).

*Risico's verbonden aan het gegeven dat de Emittent geen lange en omvattende staat van dienst inzake handelsactiviteiten:* De Emittent is op 5 maart 2021 geregistreerd bij het handelsregister van de lokale rechtbank (*Amtsgericht*) van Charlottenburg, Duitsland. Vanwege zo'n korte bestaansperiode heeft de Emittent geen lange en uitgebreide staat van dienst in het succesvol uitvoeren van de bedrijfsactiviteit die hierin worden beschreven, hetgeen bijdraagt tot commerciële

risico's die een ongunstige impact kunnen hebben op de zakelijke en financiële situatie van de Emittent.

*Afhankelijkheid van vergunningen en dienstverleners.* De Emittent is afhankelijk van de vergunning door de Frankfurt Stock Exchange en de toelaatbaarheid onder de regels en voorschriften van Duitsland om door te gaan met de uitgifte en notering van de Obligaties. Bovendien is de Emittent afhankelijk van een aantal dienstverleners en hun respectieve regelgevende reglementaire vergunningen om Obligaties uit te geven en om zekerheden te stellen voor deze Obligaties. Als de samenwerking met een bestaande dienstverlener nadelig zou worden beïnvloed en de Emittent er niet in slaagt om (tijdig) een geschikt alternatief te vinden, evenals in het geval van een wijziging in de vereisten inzake beursnotering, de regulering van de Obligaties of de acceptatie van crypto-activa als onderliggend actief, dan zou dit een ongunstige invloed kunnen hebben op de Emittent en de Obligatiehouders.

*Blootstelling aan risico's van zakelijke en interne processen, IT-systemen, technologische veranderingen, menselijke fouten en bedrijfscontinuïteit:* De bedrijfsprocessen van de Emittent zijn complex en zijn in hoge mate afhankelijk gemaakt van de goede werking van haar IT-landschap, inclusief dat van haar verbonden vennootschappen in haar vennootschapsgroep en verschillende dienstverleners om elke reeks Obligaties gedurende hun levenscyclus te beheren. In het kader van haar activiteiten moet de Emittent ook voortdurend de impact van veranderende (blockchain)technologieën en kunstmatige intelligentie anticiperen en moet zij zich aanpassen aan het voortdurend evoluerende technologische landschap. De Emittent is ook sterk afhankelijk van de functionaliteit van crypto-activanetwerken via internet, waardoor de Emittent wordt blootgesteld aan het risico van een aanzienlijke verstoring van de internetconnectiviteit. Elke storing in de IT-infrastructuur van de Emittent, internetstoringen of het onvermogen om zich aan te passen aan de technologische evolutie kan de activiteiten van de Emittent ernstig verstoren en kan leiden tot onvoorzien reputatieverlies of schade en Obligatiehouders kunnen verliezen lijden op hun belegging.

### **1.3. VOORNAAMSTE INFORMATIE IN VERBAND MET DE EFFECTEN**

#### **1.3.1. Wat zijn de voornaamste kenmerken van de effecten?**

De Obligaties zijn obligaties onder Duits recht die zijn uitgegeven aan toonder en die zijn gewaarborgd door Bitcoin. De Obligaties zijn vrij overdraagbaar, hebben geen vaste vervaldatum en zijn niet rentedragend. Elke Obligatie vertegenwoordigt het recht van de Obligatiehouder om van de Emittent (a) levering te eisen van Bitcoin, gelijk aan de vordering van de Obligatiehouder, vanaf elke werkdag, jegens de Emittent met betrekking tot elke Obligatie, uitgedrukt als het aantal eenheden van de Crypto-Asset per Obligatie, en berekend door de Emittent naar eigen goeddunken in overeenstemming met de onderstaande formule ("*1.4.1. Methode voor het bepalen van de Uitgifteprijs*") (het "**Crypto-Actief Recht**") of (b) indien een Obligatiehouder verhinderd is om eenheden van de onderliggende Crypto-Activa te ontvangen omwille van wettelijke of reglementaire redenen, betaling van euro's ("**EUR**") bepaald in overeenstemming met de relevante bepalingen van de algemene voorwaarden (de "**Voorwaarden en Voorwaarden**"). De verbintenissen onder de Obligaties vormen rechtstreekse, niet-achtergestelde en gewaarborgde verbintenissen van de Emittent die *pari passu* (i) onderling gerangschikt zijn, (ii) met Gedekte Uitoefen Verbintenissen (zoals hieronder gedefinieerd) ("*1.3.3. Risico's verbonden aan de uitoefening van het Uitoefeningsrecht*"), en (iii) met enige verplichting van de Emittent om Obligaties over te dragen aan een entiteit die door de Emittent is aangesteld als een gemachtigde deelnemer (de "**Geautoriseerde Deelnemer**") voor het inschrijven op of kopen van Obligaties van de Emittent in de primaire markt, indien een deze Geautoriseerde Deelnemer ten minste het recht op Crypto-activa per Obligatie waarop wordt ingeschreven of die wordt gekocht, heeft overgedragen aan een crypto-bewaarder portefeuille die wordt beheerd door Bitpanda GmbH (de "**Crypto-Bewaarder**" en deze portefeuille de "**Crypto-Bewaarder Portefeuille**" en, dergelijke verplichtingen, de "**Gewaarborgde Afwikkelingsverplichtingen**").

De volgende rechten zijn verbonden aan de Obligaties:

**Onderpand:** Verpanding door de Emittent ten gunste van de Obligatiehouders van haar rechten, aanspraken en belangen, zowel huidig als toekomstig, met betrekking tot de Crypto-Bewaarder Portefeuille met de Crypto-bewaarden op elk ogenblik (de "**Gedeponeerde Crypto-Activa**") en verpanding door de Emittent van de uitgifte rekening en enige Obligaties in eigendom van de Emittent ten gunste van de Obligatiehouders (het "**Onderpand**").

Details van de rekeningen en de voorwaarden van de respectievelijke verpandingen zullen worden vermeld in de respectievelijke beschikbare documenten die, wanneer gepubliceerd, kunnen worden ingezien tijdens normale kantooruren (d.w.z. tussen 9:00 (CET) en 17:00 (CET)) op het

gespecificeerde kantoor van de respectieve fiscale en betaalagent en die beschikbaar zullen zijn op de website van de Emittent (<https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>).

**Call Recht van de Emittent:** Wanneer zich bepaalde gebeurtenissen zullen voordoen (elk, een "Emittent Call Gebeurtenis") dan mag de Emittent (zonder daartoe verplicht te zijn) op elk ogenblik de Obligaties vervroegd terugbetalen, mits niet minder dan 30 (dertig) werkdagen voorafgaandelijke kennisgeving tegen hun respectievelijke **Call Aflossingsprijs** (zoals hieronder gedefinieerd) (het "Call Recht van de Emittent"). Een dergelijke Emittent Call Gebeurtenis omvat, onder meer, het van kracht worden van enige nieuwe wetgeving of reglementering die de Emittent ertoe verplicht om een vergunning te bekomen om haar verbintenissen onder de Obligaties na te komen; of enige wijzigingen met betrekking tot de fiscale behandeling van het Crypto-Actief; of indien de Emittent ertoe wordt verplicht door een bevoegde rechtbank of er anderszins toe verplicht wordt overeenkomstig wetgeving om het Call Recht van de Emittent uit te oefenen. De uitoefening van het Call Recht van de Emittent leidt onvermijdelijk tot een aflossing (terugbetaling) van de Obligaties door de Obligatiehouders).

**Uitoefeningsrecht van de Obligatiehouders:** De Obligaties hebben geen vaste vervaldag. Elke Obligatiehouder kan echter verzoeken om de terugbetaling van zijn Obligaties tegen de betaling van het Crypto-Actief Recht (het "Crypto-Actief Uitoefeningsrecht") of, indien een Obligatiehouder verhinderd is om eenheden van de onderliggende Crypto-Activa te ontvangen omwille van wettelijke of reglementaire redenen, betaling van euro's ("EUR") (het "EUR Uitoefeningsrecht" en, samen met het Crypto-Actief Uitoefeningsrecht, het "Uitoefeningsrecht"). Indien de Obligaties worden afgelost in EUR ingevolge de uitoefening van het EUR Uitoefeningsrecht, dan zal het aflossingsbedrag gelijk zijn aan de opbrengst van de verkoop van het Crypto-Actief Recht, gebruik makend van de Crypto-Actief Verkoopsprocedure (zoals hieronder gedefinieerd) ("1.3.3. Verkoopsprocedure"), indien deze procedure leidt tot een succesvolle verkoop.

Om zijn Uitoefeningsrecht uit te oefenen, dient de Obligatiehouder de volgende stappen te ondernemen: (i) een correct ingevulde kennisgeving indienen, (ii) een terugkoopvergoeding betalen voor een bedrag van 2.500,00 EUR (die onderhevig is aan bepaalde vrijstellingen) (de "Terugkoopvergoeding") en (iii) de Obligaties, in verband met waarop het Uitoefeningsrecht wordt uitgeoefend, kosteloos ("free of payment") overdragen naar de Uitgifterekening. Indien een Obligatiehouder zijn Uitoefeningsrecht uitoefent jegens de Emittent of jegens een Geautoriseerde Deelnemer, dan zal een uitoefeningsvergoeding bovenop de Terugkoopvergoeding (indien van toepassing) voor een bedrag gelijk aan 1,00 procent van het Crypto-Actief Recht worden aangerekend voor elke Obligatie waarvoor het Uitoefeningsrecht wordt uitgeoefend (de "Uitoefeningsvergoeding").

Dergelijke vergoedingen zullen niet van toepassing zijn, indien de Obligatiehouder hun Obligaties verkopen via een beurs of via een ander handelsplatform.

**Aflossing in geval van een Aangelegenheid van Verzuim:** De voorwaarden van de Obligaties voorzien voor aangelegenheden van verzuim die de Obligatiehouders het recht geven om de onmiddellijke terugbetaling van de Obligaties te eisen tegen het Crypto-Actief Recht.

**Vork: Indien het Crypto-Actief splits in twee of meerdere crypto-activa** (het "Vork"), dan zal elke Obligatie een recht vertegenwoordigen met betrekking tot een groep van post-vork activa die overeenstemmen met een dergelijk Crypto-Actief Recht zoals door elke Obligatie vertegenwoordigt voor het Vork en de Emittent mag, naar eigen goeddunken, beslissen om de Obligaties te splitsen in twee, of meer, afzonderlijke Obligaties.

**Besluiten van Obligatiehouders:** In overeenstemming met de Duitse Wet van 2009 inzake Schuldeffecten (*Schuldverschreibungsgesetz*) bevatten de Voorwaarden bepalingen op grond waarvan Obligatiehouders ermee kunnen instemmen door een meerderheidsbesluit om de Voorwaarden te wijzigen (met toestemming van de Emittent) en te beslissen over bepaalde andere aangelegenheden met betrekking tot de Obligaties. Resoluties van Obligatiehouders die naar behoren zijn aangenomen, hetzij in een vergadering van Obligatiehouders, hetzij door stemming zonder vergadering in overeenstemming met de Voorwaarden, zijn bindend voor alle Obligatiehouders. Voor besluiten die voorzien in materiële wijzigingen van de Algemene Voorwaarden is een meerderheid van niet minder dan 75 procent van de uitgebrachte stemmen vereist. Besluiten over andere wijzigingen worden genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

### 1.3.2. Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De Emittent heeft een aanvraag ingediend voor toelating tot de verhandeling van de Obligaties op de gereguleerde markt van de Frankfurt Stock Exchange. De Emittent kan beslissen om de Obligaties te noteren op dergelijke andere of verder gereguleerde markten en/of de verhandeling van de Obligaties regelen op multilaterale handelsfaciliteiten, georganiseerde handelsfaciliteiten of via beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling, alle in

de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 over markten voor financiële instrumenten.

### **1.3.3. Wat zijn de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten?**

*De volgende voornaamste risico's zouden kunnen leiden tot belangrijke verliezen voor de Obligatiehouders. Iedere Obligatiehouder zou de mogelijke verliezen moeten dragen in geval van verkoop van haar Obligaties of met betrekking tot de terugbetaling van de hoofdsom:*

#### **Risico's die verband houden met de aard van de Obligaties en de Voorwaarden van de Obligaties**

**Verkoopprocedure:** Als een Obligatiehouder zijn EUR Uitoefeningsrecht uitoefent, dan de Emittent het volledige aantal eenheden van het te verkopen Crypto-Actief te koop aanbieden (door de Emittent zelf of een entiteit aangesteld door de Emittent) tegen hun huidige "fair market value" (eerlijke marktwaarde), echter in geen geval tegen minder dan 90 procent van hun respectieve referentieprijzen op het door Bitpanda geëxploiteerde handelsplatform op de website <https://www.bitpanda.com> om EUR te ontvangen om de Obligaties terug te betalen (de "**Crypto-Actief Verkoopprocedure**"). Als deze procedure mislukt, dan loopt de Obligatiehouder het risico dat de Obligaties niet kunnen worden terugbetaald in EUR. Aangezien de eenheden van het Crypto-Actief kunnen worden verkocht tegen 90 procent van hun respectieve referentieprijzen, kan de transactieprijs die bij de desinvestering wordt behaald bovendien aanzienlijk lager zijn dan de huidige marktprijs van de crypto-activa, hetgeen een negatief effect zou hebben op de investering van de Obligatiehouders.

**Risico's verbonden aan de uitoefening van het Uitoefeningsrecht:** Obligatiehouders hebben een Uitoefeningsrecht om te verzoeken om aflossing van de Obligaties bij de Emittent tegen betaling van het Crypto-Actief Recht of tegen betaling van EUR. Het is echter mogelijk dat Obligatiehouders hun Uitoefeningsrecht niet kunnen uitoefenen als ze niet voldoende informatie verstrekken aan de Emittent in overeenstemming met de Voorwaarden. Bovendien, indien Obligatiehouders het EUR Uitoefeningsrecht uitoefenen, vormen de verplichtingen van de Emittent om EUR aan deze Obligatiehouder terug te betalen na de levering van de relevante Obligaties aan de Emittent niet-gewaarborgde verplichtingen van de Emittent. Alleen fysieke afwikkelingsverplichtingen met betrekking tot de uitoefening van het Crypto-Actief Uitoefeningsrecht (de "**Gewaarborgde Uitoefeningsverbintenissen**") worden gedekt door het Onderpand. Vorderingen van een Obligatiehouder voor betalingen in EUR als gevolg van de uitoefening van het EUR Uitoefeningsrecht zullen pas worden afgewikkeld nadat de betreffende Obligatiehouder de Obligaties aan de Emittent heeft geleverd. Gedurende de periode vanaf de levering van de Obligaties tot de daadwerkelijke betaling van EUR, zal de betreffende Obligatiehouder niet langer de eigenaar zijn van de Obligatie, noch een gewaarborgde vordering hebben op de Emittent.

**Call Recht van de Emittent:** Wanneer zich een Emittent Call Gebeurtenis voordoet (zoals verder bepaald in de Voorwaarden), dan mag de Emittent (zonder daartoe verplicht te zijn) op enig tijdstip, naar uitsluitend en absoluut goedgevoelen, ervoor kiezen om alle (maar niet slechts bepaalde) Obligaties te beëindigen en af te lossen tegen hun call aflossingsbedrag, dat gelijk is aan (i) een bedrag dat gelijk is aan het Crypto-Actief Recht; of (ii) indien een Obligatiehouder verhinderd is om eenheden van het Crypto-Actief te ontvangen omwille van wettelijke of reglementaire redenen, de opbrengsten van de Crypto-Actief Verkoopprocedure (de "**Crypto-Actief Verkoopopbrengsten**") gedeeld door het aantal uitstaande Obligaties op de datum van de uitoefening van het Emittent Call Recht, verminderd met de redelijke vergoeding van een derde partij met betrekking tot de aflossing van de Obligaties (de "**Call Aflossingsprijs**"). Bij het uitoefenen van dit keuzerecht is de Emittent niet verplicht om rekening te houden met de belangen van de Obligatiehouders en Obligatiehouders kunnen minder of aanzienlijk minder ontvangen dan hun initiële belegging. De Call Aflossingsprijs van de Obligaties die in EUR worden afgelost, kan lager of aanzienlijk lager zijn dan de equivalente prijs van het Crypto-Actief, aangezien de Emittent zal proberen de crypto-activa te verkopen met behulp van de procedure voor de Crypto-Actief Verkoopprocedure, en alle risico's die verband houden met de verkoop van het Crypto-Actief zoals hierboven beschreven zullen relevant. Bovendien, mocht de Emittent er niet in slagen om de Crypto-Activa te realiseren met behulp van de Crypto-Actief Verkoopprocedure, dan heeft hij het recht om elke andere redelijke procedure te gebruiken om de Crypto-Actief-holdings te verkopen, en bestaat het risico dat deze procedures zouden resulteren in de verkoop van het Crypto-Actief tegen een prijs die lager of aanzienlijk lager is dan het minimum bepaald door de Crypto-Actief Verkoopprocedure. Bovendien zou de uitoefening van de Call van de Emittent kunnen resulteren in de effectieve vervreemding van de Obligaties voor belastingdoeleinden door sommige of alle Obligatiehouders op een eerdere datum dan gepland of verwacht, wat kan resulteren in een minder gunstige fiscale behandeling van de investering in de Obligaties voor deze Obligatiehouders dan anders beschikbaar zouden zijn indien de belegging voor een langere periode wordt aangehouden.

### **Risico's die verpand houden met het Onderpand**

*Onderpand dat is verleend om de Obligaties veilig te stellen, kan niet-afdwingbaar zijn of de uitoefening van het Onderpand kan worden vertraagd:* De Emittent heeft zich ertoe verbonden een bedrag in het Crypto-Actief te hebben dat gelijk is aan of hoger is dan het Bedrag van de Gedekte Verbintenissen dat altijd wordt gestort bij de Crypto-Bewaarder en heeft een deze Gedeponeerde Crypto-Activa verpand ten gunste de Obligatiehouders als zekerheid voor de verplichtingen van de Emittent jegens de Obligatiehouders. Deze waarborgregelingen zijn om verschillende redenen mogelijk niet voldoende om de Obligatiehouders te beschermen in het geval van faillissement of liquidatie van de Emittent of de Crypto-Bewaarder.

### **Risico's die verband houdend met het onderliggende Crypto-Actief**

*Prijsvolatiliteit van het Crypto-Actief:* De waarde van de obligaties wordt beïnvloed door de prijs van het onderliggende Crypto-Actief. De prijs van het Crypto-Actief fluctueert sterk en kan onder meer onderhevig zijn aan effecten als gevolg van (i) wereldwijde of regionale politieke, economische, media of financiële gebeurtenissen, (ii) verschillende gradaties van marktontwikkeling, (iii) een grotendeels ongereguleerd ecosysteem, (iv) toekomstige ontwikkelingen op het gebied van regelgeving, (v) monetair en fiscaal beleid, "vorken" in onderliggende protocollen, verstoringen van de infrastructuur of middelen waarmee het onderliggende Crypto-Actief wordt geproduceerd, gedistribueerd en opgeslagen, evenals (vi) de uitvoering van transacties in de onderliggende Crypto-Actief tegen een bepaalde prijs of helemaal niet.

*Transactiekosten:* Er zijn kosten van toepassing bij de overdracht van eenheden van het Crypto-Actief als onderdeel van de aflossing van de Obligaties. Transactiekosten kunnen variëren afhankelijk van de netwerkbelasting (dit is onvoorspelbaar voor de Emittent en Obligatiehouders). Het bedrag aan vergoedingen dat nodig is om de kansen op een redelijk snelle bevestiging van de transactie te maximaliseren, hangt niet af van de waarde van het relevante onderliggende Crypto-actief, maar van hoeveel de Obligatiehouder die om de aflossing verzoekt bereid is te betalen aan transactiekosten en vergoedingen. Afhankelijk hiervan kunnen de eenheden van het Crypto-Actief later worden ontvangen dan verwacht, of in extreme gevallen helemaal niet, omdat blockchain-transacties met lage bijbehorende kosten minder verwerkingskracht krijgen van het netwerk.

### **Risico's die verpand houden met de toelating tot verhandeling van de effecten**

*Risico's die verpand houden met de toelating tot verhandeling:* De handelsprijs van de Obligaties zou kunnen dalen als de kredietwaardigheid van de Emittent of verbonden partijen verslechtert of wordt verondersteld te verslechteren, ongeacht het feit dat de Obligaties gewaarborgd zijn door de feitelijke bezit van het Crypto-Actief. Het risico is dat derden alleen bereid zouden zijn om Obligaties te kopen met een aanzienlijke korting ten opzichte van de prijs van het Crypto-Actief, wat op haar beurt kan leiden tot het verlies van de investering in de Obligaties door een Obligatiehouder.

### **Fiscale risico's met betrekking tot de Obligaties**

*Financiële Transactie Taks:* In 2013 publiceerde de Europese Commissie een voorstel (het "**Voorstel van de Commissie**") voor een Richtlijn voor een gemeenschappelijke taks met betrekking tot financiële transacties (het "**FTT**"). Overeenkomstig het Voorstel van de Commissie zal de FTT ten uitvoer worden gelegd in bepaalde EU Lidstaten, met inbegrip van Duitsland. De FTT, indien ten uitvoer gelegd, kan resulteren in een negatieve fiscale behandeling van de Obligaties, hetgeen op haar beurt een negatief effect kan hebben op het rendement van de investering van de Obligatiehouders in de Obligaties.

## **1.4. VOORNAAMSTE INFORMATIE MET BETREKKING TOT HET AANBOD VAN EFFECTEN AAN HET PUBLIEK EN DE TOELATING TOT VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE MARKT**

### **1.4.1. Onder welke voorwaarden en overeenkomstig welk tijdschema kan ik investeren in dit effect?**

De voorwaarden en het tijdschema voor het beleggen in de Obligaties worden hieronder uiteengezet. Deze uitgifte van Obligaties wordt uitgegeven in een totaalbedrag van maximaal 9.000.000.000 Obligaties gewaarborgd door het Crypto-Actief Bitcoin.

**Aankoop van de Obligaties:** Op de primaire markt zullen de Obligaties uitsluitend door de Emittent aan het publiek worden aangeboden en mogen ze in eerste instantie alleen worden gekocht door Geautoriseerde Deelnemers. De Geautoriseerde Deelnemers zijn gemachtigd om de aldus op de secundaire markt gekochte Obligaties vervolgens te verkopen ofwel (a) op anonieme basis (i) via de relevante Effectenbeurs (in het geval van Obligaties die zijn toegelaten tot de verhandeling op een effectenbeurs) ofwel (ii) "over the counter" of (b) rechtstreeks aan beleggers, in elk geval in overeenstemming met de toepasselijke verkoopbeperkingen.

In verband met het aanbod zijn Flow Traders B.V. en Jane Street Financial Limited aangewezen als Geautoriseerde Deelnemers. De aanbiedingsperiode zal naar verwachting beginnen op 13 december 2021 en zal open zijn tot de laatste van (i) de vervaldatum van het Basisprospectus en (ii) het verstrijken van de geldigheid van een nieuwe basisprospectus onmiddellijk opvolgend op het Basisprospectus, behoudens inkorting van de periode. Een aanbieding aan het publiek kan worden gedaan in de landen die zijn gespecificeerd onder "1.1 Inleiding en waarschuwingen", met inachtneming van de toepasselijke verkoopbeperkingen.

**Voorwaarden en technische gegevens met betrekking tot het Aanbod:** Het aanbod is niet onderhevig aan voorwaarden op beperkingen inzake tijd andere dan de beperking inzake tijd die voortvloeit uit de geldigheid van het Basisprospectus zoals bepaald onder "Aankoop van de Obligaties". Er is geen mogelijkheid om de inschrijvingen te reduceren. Er zijn geen minimum of maximum inschrijvingsbedragen bepaald, echter financiële tussenpersonen (met inbegrip van Geautoriseerde Deelnemers) die Obligaties verder verkopen in de secundaire markt kunnen de minimum en maximum verkoopsbedragen bepalen naar hun eigen en absolute goeddunken bepalen wanneer zij de Obligaties verkopen.

De Obligaties kunnen worden verkocht in de secundaire markt tegen enige soort van vergoeding die wordt aanvaard door de relevante Geautoriseerde Deelnemer, handelsplatform of andere tegenpartij. Obligaties die rechtstreeks van de Emittent worden gekocht op de primaire markt kunnen enkel worden aangekocht met eenheden van het Crypto-Actief of tegen de betaling in EUR-equivalent van het Crypto-Actief Recht en enkel door Geautoriseerde Deelnemers. De Obligaties zullen worden geleverd door een creditering door het clearingsysteem en haar deelnemende banken.

**Method voor de bepaling van de Uitgifteprijs:** De uitgifteprijs in de primaire markt voor Geautoriseerde Deelnemers is gelijk aan het Crypto-Actief Recht vermeerderd met een inschrijvingsbedrag. Het Crypto-Actief Recht zal worden bepaald overeenkomstig de volgende formule:

$$CE = ICE \times (1 - AMF)^t$$

Waarbij:

"**AMF**" betekent *Annual Management Fee* (Jaarlijkse Beheersvergoeding) die gelijk is aan 2,00 % (onderhevig aan vermindering door de Emittent);

"**CE**" means *Crypto-Asset Entitlement* (Crypto-Actief Recht);

"**ICE**" betekent het Initiële Crypto-Actief Recht hetgeen betekent *Initial Crypto-Asset Entitlement* (het *Initiële Crypto-Actief Recht*) hetgeen betekent 0,001 BTC per Obligatie; en

"**t**" betekent de tijd gedefinieerd als het aantal dagen (i.e. het aantal dagen verstreken sinds de dag waarop het Crypto-Actief Recht is berekend) gedeeld door 365.

De uitgifteprijs voor investeerders die geen Geautoriseerde Deelnemers zijn zal op een voortdurende basis worden bepaald.

Vanaf de uitgiftedatum, komt het Crypto-Actief Recht per Obligatie overeen met het ICE, i.e. Geautoriseerde Deelnemers die Obligaties aankopen van de Emittent zullen een Obligatie ontvangen per 0,001 BTC. Daarenboven zal de Emittent een inschrijvingsvergoeding voor een bedrag van maximaal 1,00 % van het Crypto-Actief Recht van de Geautoriseerde Deelnemer vragen.

Aangezien iedere Geautoriseerde Deelnemer naar eigen goeddunken een inschrijvingsbedrag kan vragen van de investeerders wanneer zij Obligaties verkoopt op de secundaire markt, kan de aankoopprijs voor een Obligatie voor investeerders die geen Geautoriseerde Deelnemers zijn hoger zijn dan de respectievelijke fiat-munteenheid-equivalent van het respectievelijke Crypto-Actief Recht.

**Kosten:** De geschatte totale kosten van de uitgifte en/of aanbod zijn EUR 150.000,00. De Emittent zal aan de Geautoriseerde Deelnemers een inschrijvingsvergoeding aanrekenen van maximaal 1,00 % van het Crypto-Actief Recht van de Obligaties. De Emittent heeft geen invloed op de vraag of en in welke mate de respectievelijke Geautoriseerde Deelnemers bijkomende vergoedingen zullen aanrekenen. Deze vergoedingen kunnen afhangen van de Geautoriseerde Deelnemers.

## **1.4.2. Waarom wordt dit Basisprospectus opgesteld?**

### **1.4.2.1. Redenen voor het aanbod of voor de toelating tot verhandeling op een gereglementeerde markt**

De Emittent voorziet om winst te maken ingevolge de uitgifte van de Obligaties. De Emittent maakt winst door het aanrekenen van inschrijvingsbedragen, bepaalde afkoopvergoedingen en de Jaarlijkse Beheersvergoeding.

### **1.4.2.2. Gebruik en geschatte netto bedragen van de opbrengsten**

De Obligaties worden gekocht van de Emittent met eenheden van het Crypto-Actief. Eenheden van het Crypto-Actief die door de Emittent zijn ontvangen via de inschrijving op de Obligaties zullen worden overgedragen aan de Crypto-Bewaarde Portefeuille en worden gegarandeerd door een onderpandovereenkomst ten gunste van de Obligatiehouders, de *Collateral Trustee* en een vertegenwoordiger van de obligatiehouders (indien deze wordt benoemd). Op basis van de veronderstelling dat er in totaal 9.000.000.000 eenheden van obligaties worden verkocht en op basis van de waarde van Bitcoin van 56.382,3 EUR (vanaf 15 november 2021), bedraagt de netto-opbrengst voor elke 10.000 eenheden van Obligaties EUR 563.823,00.

### **1.4.2.3. Inschrijvingsovereenkomst**

De Emittent is geen inschrijvingsovereenkomst ("underwriting agreement") aangegaan.

### **1.4.2.4. Belangrijke belangenconflicten met betrekking tot het aanbod en de toelating tot verhandeling**

De Emittent steunt op haar 100% aandeelhouder Bitpanda, wanneer zij het programme voor de uitgifte van obligaties gewaarborgd door Crypto-Activa (het "**Programma**") opeert Obligaties daaronder uitgeeft.

Dienovereenkomstig kunnen alle diensten en functies die door Bitpanda in het kader van dit Programma worden uitgevoerd, potentiële belangenconflicten veroorzaken, aangezien de belangen van de Emittent en Bitpanda, evenals van bepaalde natuurlijke personen die namens deze entiteiten optreden, mogelijk niet altijd op één lijn liggen en resulteren in ongunstige voorwaarden voor de Emittent en de Obligatiehouders.

In verband daarmee kunnen belangenconflicten, die nadelig kunnen zijn voor de Obligatiehouders, in het bijzonder voortvloeien uit het feit dat Bitpanda is aangesteld als Crypto-Bewaarder die belast is met het verstrekken van een bewaaroplossing voor de bewaring van het Onderpand ten gunste van de Obligatiehouders om de betalings- en leveringsverplichtingen van de Emittent aan de Obligatiehouders onder de Obligaties veilig te stellen. Dienovereenkomstig kan Bitpanda worden verplicht, vanwege het contractuele kader dat is uiteengezet in het Crypto-Bewaarder Portefeuille Controle Overeenkomst, om de *Collateral Trustee* het recht te verlenen om exclusieve controle over de Crypto-Bewaarder Portefeuille bij een Aangelegenheid van Verzuim. Dit zou uiteindelijk kunnen leiden tot nadelige gevolgen voor de Emittent. Uiteindelijk zou Bitpanda daarom contractueel verplicht kunnen worden, indien nodig, maatregelen te nemen die mogelijk een negatief effect zouden hebben op zichzelf als enige aandeelhouder van de Emittent.

## PODSUMOWANIE INFORMACJI DOTYCZĄCYCH EMISJI

### 1.1. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

Niniejsze podsumowanie dotyczy oferty publicznej obligacji („**Obligacje**”) zabezpieczonej bitcoinem („**Kryptoaktywa**”) w Austrii, Danii, Francji, Niemczech, Włoszech, Hiszpanii, Szwecji i Holandii oraz dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym (*regulierter Markt*) Frankfurckiej Giełdy Papierów Wartościowych (*Frankfurt Stock Exchange*).

Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Obligacji (*International Securities Identification Number*) („**ISIN**”) to DE000A3GVJ41.

Dniem zatwierdzenia podstawowego prospektu jest 18 października 2021 („**Prospekt Podstawowy**”), a zatwierdzenia dokonał *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* („**BaFin**”), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt nad Menem, Niemcy, E-mail: poststelle@bafin.de, tel.: +49 (0)228 4108-0.

Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego. Inwestor powinien podjąć decyzję o inwestycji w Obligacje Emitenta z uwzględnieniem Prospektu Podstawowego jako całości. Inwestorzy mogą stracić całość lub część kapitału zainwestowanego w Obligacje Emitenta.

Odpowiedzialność cywilną ponosi wyłącznie spółka Bitpanda Issuance GmbH z siedzibą przy c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Niemcy („**Emitent**”), która przedłożyła niniejsze podsumowanie, lecz wyłącznie w zakresie, w jakim podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne, gdy jest odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu Podstawowego, lub nie przekazuje, gdy jest odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu Podstawowego, kluczowych informacji w celu wspomoczenia inwestorów podczas rozważania inwestycji w przedmiotowe papiery wartościowe.

W razie wniesienia do sądu roszczenia dotyczącego informacji zawartych w Prospekcie Podstawowym inwestor będący stroną powodową może być zobowiązany, na postawie prawa krajowego państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego, do pokrycia kosztów przetłumaczenia Prospektu Podstawowego przed rozpoczęciem postępowania prawnego.

Numer identyfikacyjny podmiotu prawnego Emitenta (*legal entity identifier*) („**LEI**”) to 98450091EDBK0A7DA884.

Spółka Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, z siedzibą pod adresem Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt nad Menem, Niemcy, Identyfikator Podmiotu Prawnego (LEI) 54930079HJ1JTMKTW637, wystąpiła o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Frankfurckiej Giełdy Papierów Wartościowych.

### 1.2. ISTOTNE INFORMACJE O EMITENCIE

#### 1.2.1. Kto jest emitentem papierów wartościowych?

Prawna i handlowa nazwa Emitenta to Bitpanda Issuance GmbH. Numer LEI Emitenta to 98450091EDBK0A7DA884. Emitent jest spółką utworzoną i działającą na podstawie przepisów prawa niemieckiego, a jego siedziba mieści się pod adresem c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Niemcy. Emitent jest wpisany do rejestru handlowego prowadzonego przez sąd rejonowy (*Amtsgericht*) w Charlottenburgu (*Amtsgericht Charlottenburg*) pod numerem HRB 226876. Strona internetowa Emitenta znajduje się pod adresem <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>, a jego numer telefonu to +49 30 837 98183.

##### 1.2.1.1. Główna działalność Emitenta

Główną działalnością Emitenta jest emitowanie obligacji zabezpieczonych kryptoaktywami i innymi aktywami cyfrowymi. Poprzez emitowanie tych obligacji Emitent zamierza zaspokoić zapotrzebowanie inwestorów na papiery wartościowe, które można wprowadzać do obrotu, za których pośrednictwem można inwestować w kryptoaktywa i inne aktywa cyfrowe. Emitent zamierza finansować swoją działalność poprzez emitowanie takich obligacji.

##### 1.2.1.2. Główni wspólnicy

Emitent jest spółką zależną należącą w całości do spółki Bitpanda GmbH („**Bitpanda**”).

Większość udziałów w Bitpandzie jest w posiadaniu 5 podmiotów: (i) Paul Klanschek posiada 23,54 procent udziałów; (ii) Eric Demuth posiada 23,54 procent udziałów; (iii) Christian Trummer posiada 11,77 procent udziałów; (iv) HS Investment FT Limited posiada 13,09 procent udziałów oraz (v) Grupa Valar posiada pośrednio, poprzez Valar Fund VI LP, Valar Velocity Fund 2 LP i Valar Fund VII LP, 13,09 procent udziałów.

### 1.2.1.3. Główni dyrektorzy zarządzający

Emitent jest zarządzany przez jedyne go dyrektora zarządzającego, którym jest Niels Drukarczyk.

### 1.2.1.4. Biegli rewidenci

Niezależnym biegłym rewidentem Emitenta jest spółka KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, z siedzibą przy The Squire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt nad Menem. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft jest członkiem niemieckiej Izby Biegłych Rewidentów (*Wirtschaftsprüferkammer, K.d.ö.R.*), z siedzibą przy Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

### 1.2.2. Kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta

Emitent został utworzony w dniu 5 marca 2021 r. („**Dzień Utworzenia**”). Jego informacje finansowe są zawarte w zbadanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta z dnia 31 lipca 2021 r. („**Sprawozdanie Finansowe**”).

Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („**MSSF**”). Sprawozdanie Finansowe zostało zbadane i wydano raport biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Poniższe wybrane informacje finansowe zostały podane na podstawie Sprawozdania Finansowego lub z niego zaczerpnięte.

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Od Dnia Utworzenia do 31 lipca 2021 r.</b>
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-20.105,25 EUR

<b>Bilans</b>	<b>Na dzień 31 lipca 2021 r.</b>
Zadłużenie finansowe netto	24.894,75 EUR

<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>Od Dnia Utworzenia do 31 lipca 2021 r.</b>
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-105,25 EUR
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	12.500,00 EUR
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	0,00 EUR

### 1.2.3. Kluczowe ryzyka szczególne dla Emitenta

*Poniższe czynniki ryzyka są istotne dla zdolności Emitenta do wykonania swoich zobowiązań z tytułu emitowanych przez niego Obligacji.*

*Ryzyka związane z ograniczonym przedmiotem działalności:* Emitent jest nowo utworzoną spółką bez żadnej historii operacyjnej i handlowej i służy jako podmiot celowy. Jego działalność jest ograniczona do emitowania obligacji powiązanych z jednym kryptoaktywem albo koszykiem Kryptoaktywów lub składników indeksu, lub innych aktywów.

Ograniczony przedmiot działalności Emitenta znacząco zwiększa jego ekspozycję na straty wynikające z niższego popytu na przedmiotowe obligacje, np. w związku ze spadkiem wartości Kryptoaktywów będących instrumentami bazowymi obligacji wyemitowanych przez Emitenta, ponieważ Emitent nie będzie w stanie wyrównać tych strat, realizując działalność innego rodzaju. Przykładowo, jeżeli Emitent będzie zobowiązany do pokrycia niedoboru powstałego na skutek niekorzystnej relacji między kursem właściwej waluty fiducjarnej (fiat) a kursem właściwych kryptoaktywów, może to doprowadzić do niewypłacalności lub upadłości Emitenta, jeżeli nie będzie on sfinansowany w wystarczającym stopniu. Ponadto, jeżeli wartość rynkowa Kryptoaktywów spadnie i, na skutek tego, popyt na Obligacje zmaleje do poziomu, na którym Emitent nie będzie dłużej w stanie odzyskiwać kosztów stałych lub dokonywać wymaganych płatności umownych na rzecz i wykonywać zobowiązań wobec posiadaczy Obligacji („**Posiadacze Obligacji**”) zgodnie z warunkami Obligacji, może to mieć znaczący niekorzystny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta, włączając ryzyko niewykonania zobowiązań (niewypłacalności).

*Ryzyka związane z brakiem długookresowej i całościowej historii działalności Emitenta:* Emitent został wpisany do rejestru handlowego prowadzonego przez sąd rejonowy (*Amtsgericht*) w Charlottenburgu, Niemcy, w dniu 5 marca 2021 r. Ze względu na tak krótki okres istnienia Emitent

nie ma długookresowej i całościowej historii skutecznego prowadzenia działalności gospodarczej opisanej w niniejszym dokumencie, co zwiększa ryzyka handlowe, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

*Uzależnienie od pozwoleń oraz usługodawców:* Emitent jest uzależniony od pozwolenia wydanego przez Frankfurcką Giełdę Papierów Wartościowych, oraz od zdolności do uzyskiwania pozwoleń na podstawie przepisów prawa niemieckiego na dalsze emitowanie i notowanie Obligacji. Ponadto, Emitent jest uzależniony od pewnej liczby usługodawców, a także ich właściwych upoważnień regulacyjnych, by móc emitować Obligacje i dostarczać zabezpieczenia dla tych Obligacji. Jeżeli współpraca z którymkolwiek spośród obecnych usługodawców dozna znaczącego uszczerbku, a Emitent nie pozyska odpowiedniego alternatywnego usługodawcy w odpowiednim czasie lub w ogóle, a także w razie zmiany wymogów dotyczących notowań, regulacji dotyczących Obligacji lub akceptowania kryptoaktywów jako instrumentów bazowych, może to mieć niekorzystny wpływ na Emitenta i Posiadaczy Obligacji.

*Ekspozycja na ryzyka wynikające z procesów biznesowych i wewnętrznych, systemów informatycznych, zmian technologii, błędu ludzkiego i ciągłości działania:* Procesy biznesowe Emitenta są złożone i w znacznym stopniu uzależnione od prawidłowego funkcjonowania jego środowiska informatycznego, w tym również środowiska informatycznego jego podmiotów powiązanych z grupy, a także różnych usługodawców, w celu administrowania każdą serią Obligacji w ich cyklu życia. W toku swojej działalności Emitent musi również nieustannie przewidywać zmiany dotyczące technologii (blockchain) i sztucznej inteligencji oraz musi dostosowywać się do nieustannie ewoluujących uwarunkowań technologicznych. Emitent jest również wysoce uzależniony od funkcjonalności sieci kryptoaktywów działających przez internet, przez co jest narażony na ryzyko poważnych zakłóceń łączności internetowej. Każda awaria infrastruktury informatycznej Emitenta, niedostępność internetu lub niezdolność do dostosowania się do otoczenia technologicznego może poważnie zakłócić działalność Emitenta i spowodować nieprzewidziane straty, lub szkody wizerunkowe, a Posiadacze Obligacji mogą ponieść straty w związku ze swoimi inwestycjami.

### **1.3. ISTOTNE INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH**

#### **1.3.1. Główne cechy papierów wartościowych**

Obligacje są to obligacje podlegające prawu niemieckiemu emitowane w formie na okaziciela i zabezpieczone bitcoinem. Obligacje są zbywalne bez ograniczeń, nie mają ustalonego terminu zapadalności i nie są oprocentowane. Każda Obligacja przedstawia prawo Posiadacza Obligacji do żądania od Emitenta (a) dostarczenia bitcoina o wartości równej roszczeniu Posiadacza Obligacji, na dowolny dzień roboczy, wobec Emitenta z tytułu każdej Obligacji, wyrażonemu jako liczba jednostek Kryptoaktywów na jedną Obligację i obliczanemu przez Emitenta według własnego uznania zgodnie ze wzorem podanym poniżej („1.4.1. Metoda ustalania Ceny Emisyjnej”), („**Uprawnienie do Kryptoaktywów**”) lub (b) jeżeli Posiadacz Obligacji nie może otrzymać jednostek bazowych Kryptoaktywów ze względów prawnych lub regulacyjnych, płatności w euro („**EUR**”) ustalonej zgodnie z właściwymi postanowieniami regulaminu („**Regulamin**”). Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią bezpośrednie, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Emitenta, które są równorzędne (i) względem siebie, (ii) z Zobowiązaniami z Zabezpieczeniem Wykonania (zdefiniowanymi poniżej), („1.3.3. Ryzyka związane z wykonaniem Prawa do Wykonania”) oraz (iii) z każdym zobowiązaniem Emitenta do przeniesienia Obligacji na jakikolwiek podmiot, który został wyznaczony przez Emitenta jako uczestnik upoważniony („**Upoważniony Uczestnik**”) do dokonania zapisu na Obligacje lub zakupu Obligacji od Emitenta na rynku pierwotnym, jeżeli ten Upoważniony Uczestnik przeniósł co najmniej Uprawnienie do Kryptoaktywów odpowiadające subskrybowanym lub kupowanym Obligacjom do portfela kryptopowiernika prowadzonego przez Bitpanda GmbH („**Kryptopowiernik**”, a ten portfel „**Portfel Kryptopowiernika**”, a te zobowiązania „**Zobowiązania z Zabezpieczonym Rozliczeniem**”).

Do Obligacji przypisane są następujące prawa:

**Zabezpieczenie:** Zastaw ustanowiony przez Emitenta na korzyść Posiadaczy Obligacji na jego prawach, tytule, odsetkach i korzyściach, obecnych i przyszłych, związanych z Portfelem Kryptopowiernika, a także jednostkach Kryptoaktywów w Portfelu Kryptopowiernika prowadzonego przez Kryptopowiernika w dowolnym czasie („**Zdeponowane Kryptoaktywa**”) i zastaw ustanowiony przez Emitenta na rachunku emisyjnym i wszelkich Obligacjach Należących do Emitenta na korzyść Posiadaczy Obligacji („**Zabezpieczenie**”). Szczegółowe informacje o rachunkach i warunkach właściwych zastawów zostaną podane we właściwych udostępnionych dokumentach, które po opublikowaniu mogą być przeglądane w normalnych godzinach pracy (tj. w godz. 9:00 – 17:00 (czasu środkowoeuropejskiego)) we wskazanym biurze właściwego agenta fiskalnego i płatniczego, i które zostaną udostępnione na stronie internetowej Emitenta (<https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>).

**Prawo Emitenta do ogłoszenia wezwania:** Po zajściu pewnych zdarzeń (każde „**Zdarzenie Uprawniające Emitenta do Ogłoszenia Wezwania**”) Emitent może (lecz nie ma obowiązku),

w dowolnym terminie po powiadomieniu Posiadaczy Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 (trzydziestu) dni roboczych, umorzyć Obligacje w określonym dniu umorzenia po ich właściwej Cenie Umorzenia po Wezwaniu (określonej poniżej), („**Wezwanie przez Emitenta**”). Takie Zdarzenie Uprawniające Emitenta do Ogłoszenia Wezwania obejmuje, między innymi, wejście w życie nowej ustawy lub przepisów wykonawczych zobowiązujących Emitenta do uzyskania licencji, aby móc wykonywać swoje zobowiązania z tytułu Obligacji, albo zmiany w opodatkowaniu Kryptoaktywów, albo zobowiązanie do wykonania Wezwania przez Emitenta wynikające z nakazu wydanego przez właściwego sąd lub z mocy prawa. Wykonanie Wezwania przez Emitenta skutkuje umorzeniem Obligacji w posiadaniu Posiadaczy Obligacji.

**Prawa do wykonania przysługujące Posiadaczom Obligacji:** Obligacje nie mają ustalonego terminu zapadalności. Jednak każdy Posiadacz Obligacji może umorzyć swoje Obligacje w zamian za Uprawnienie do Kryptoaktywów („**Prawo do Wykonania w Kryptoaktywach**”) lub płatność w EUR, jeżeli Posiadacz Obligacji nie może otrzymać jednostek Kryptoaktywów z przyczyn prawnych lub regulacyjnych („**Prawo do Wykonania w EUR**” i łącznie z Prawem do Wykonania w Kryptoaktywach „**Prawo do Wykonania**”). Jeżeli Obligacje zostaną umorzone w EUR po wykonaniu Prawa do Wykonania w EUR, kwota umorzenia będzie równa wpływom ze sprzedaży Uprawnienia do Kryptoaktywów z zastosowaniem Procedury Zbycia Kryptoaktywów (zdefiniowanej poniżej) („1.3.3. *Proces Wyjścia z Inwestycji*”), jeżeli ta procedura doprowadzi do pomyślnego wyjścia z inwestycji.

W celu wykonania Prawa do Wykonania Posiadacz Obligacji musi (i) złożyć prawidłowo sporządzone zawiadomienie o wykonaniu, (ii) zapłacić opłatę z tytułu umorzenia w kwocie 2,500.00 EUR (która podlega pewnym wyłączeniom), („**Opłata za Umorzenie**”) oraz (iii) nieodpłatnie przenieść Obligacje, w stosunku do których wykonywane jest Prawo do Wykonania, na Rachunek Emisyjny. Jeżeli Posiadacz Obligacji wykona swoje Prawo do Wykonania w stosunku do Emitenta lub w stosunku do Upoważnionego Uczestnika, zostanie pobrana opłata z tytułu wykonania, oprócz Opłaty za Umorzenie (jeśli ma zastosowanie), w kwocie równej 1.00 procent Uprawnienia do Kryptoaktywów za każdą Obligację, dla której wykonywane jest Prawo do Wykonania („**Opłata za Wykonanie**”).

Żadna taka opłata nie zostanie pobrana, jeżeli Posiadacz Obligacji sprzedaje swoje Obligacje poprzez giełdę lub inny system obrotu.

**Umorzenie w razie Zdarzenia Niewykonania Zobowiązania:** Obligacje przewidują zdarzenia niewykonania zobowiązania uprawniające każdego Posiadacza Obligacji do zgłoszenia żądania natychmiastowego umorzenia Obligacji według Uprawnienia do Kryptoaktywów.

**Widelki:** Jeżeli Kryptoaktywo zostanie podzielone na dwa lub więcej kryptoaktywów („**Widelki**”), każda Obligacja będzie przedstawiać roszczenie do grupy kryptoaktywów po podziale, która odpowiada takiemu Uprawnieniu do Kryptoaktywów, jakie było reprezentowane przez każdą Obligację przed Widelkami, a Emitent może według własnego uznania postanowić o podziale Obligacji na dwie lub więcej odrębnych Obligacji.

**Uchwały Posiadaczy Obligacji:** Zgodnie z niemiecką Ustawą o dłużnych papierach wartościowych z 2009 r. (*Schuldverschreibungsgesetz*) Regulamin zawiera postanowienia, zgodnie z którymi Posiadacze Obligacji mogą, uchwałą podjętą większością głosów, zmienić Regulamin (za zgodą Emitenta) i podejmować decyzje w pewnych innych sprawach dotyczących Obligacji. Uchwały Posiadaczy Obligacji podjęte prawidłowo, albo na zgromadzeniu Posiadaczy Obligacji, albo w głosowaniu przeprowadzonym bez zwoływania takiego zgromadzenia zgodnie z Regulaminem, wiążą wszystkich Posiadaczy Obligacji. Uchwały wprowadzające istotne zmiany w Regulaminie wymagają większości co najmniej 75 procent oddanych głosów. Uchwały dotyczące innych zmian są podejmowane zwykłą większością oddanych głosów.

### **1.3.2. Miejsce prowadzenia obrotu papierami wartościowymi**

Emitent złożył wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Frankfurckiej Giełdy Papierów Wartościowych. Emitent może postanowić, że Obligacje będą notowane na innych lub kolejnych rynkach regulowanych, lub wprowadzić Obligacje do obrotu na wielostronnych platformach obrotu, zorganizowanych platformach obrotu lub poprzez podmioty systematycznie internalizujące transakcje, wszystkie w rozumieniu Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych.

### **1.3.3. Kluczowe ryzyka szczególne dla papierów wartościowych**

*Wskazane poniżej kluczowe ryzyka mogą doprowadzić do poniesienia znacznych strat przez Posiadaczy Obligacji. Każdy Posiadacz Obligacji będzie musiał ponieść możliwe straty w razie sprzedaży jego Obligacji lub w związku ze spłatą kwoty głównej (kapitału):*

#### **Ryzyka związane z charakterem Obligacji oraz Regulaminem Obligacji**

*Proces Wyjścia z Inwestycji:* Jeżeli Posiadacz Obligacji wykona swoje Prawo do Wykonania w EUR, Emitent zaofertuje pełną liczbę jednostek Kryptoaktywów do zbycia poprzez sprzedaż (przez samego

Emitenta lub podmiot wyznaczony przez Emitenta) według ich aktualnej godziwej wartości rynkowej, jednak w żadnym razie nie mniejszej niż 90 procent ich właściwej ceny referencyjnej w systemie obrotu prowadzonym przez Bitpandę na stronie internetowej <https://www.bitpanda.com> w celu otrzymania EUR na potrzeby umorzenia Obligacji („**Procedura Zbycia Kryptoaktywów**”). Jeżeli ta procedura zawiedzie, Posiadacz Obligacji będzie narażony na ryzyko braku możliwości umorzenia Obligacji w EUR. Ponadto, ponieważ jednostki Kryptoaktywów mogą zostać sprzedane za 90 procent ich właściwej ceny referencyjnej, cena transakcyjna uzyskana w związku z ich zbyciem może być znacząco niższa od aktualnej ceny rynkowej Kryptoaktywów, co może mieć niekorzystny wpływ na inwestycję Posiadaczy Obligacji.

*Ryzyka związane z wykonaniem Prawa do Wykonania:* Posiadacze Obligacji mają Prawo do Wykonania, które uprawnia do umorzenia Obligacji z Emitentem w zamian za świadczenie w formie Uprawnienia do Kryptoaktywów lub w formie płatności w EUR. Jednak Posiadacze Obligacji mogą nie być w stanie wykonać swojego Prawa do Wykonania, jeżeli nie przekażą Emitentowi wystarczających informacji zgodnie z Regulaminem. Ponadto, jeżeli Posiadacze Obligacji wykonają Prawo do Wykonania w EUR, zobowiązania Emitenta do przekazania kwoty w EUR tym Posiadaczom Obligacji po zrzeczeniu się właściwych Obligacji na rzecz Emitenta stanowią niezabezpieczone zobowiązania Emitenta. Tylko zobowiązania rozliczane fizycznie związane z wykonaniem Prawa do Wykonania w Kryptoaktywach („**Zobowiązania z Zabezpieczeniem Wykonania**”) są zabezpieczone przez Zabezpieczenie. Roszczenia Posiadacza Obligacji o zapłatę w EUR w związku z wykonaniem Prawa do Wykonania w EUR zostaną rozliczone wyłącznie po przekazaniu Obligacji Emitentowi przez właściwego Posiadacza Obligacji. W okresie od dostarczenia Obligacji do faktycznej zapłaty kwoty EUR właściwy Posiadacz Obligacji nie będzie właścicielem Obligacji ani nie będzie przysługiwać mu zabezpieczone roszczenie wobec Emitenta.

*Wezwanie przez Emitenta:* W razie wystąpienia Zdarzenia Uprawniające Emitenta do Ogłoszenia Wezwania (określonego bardziej szczegółowo w Regulaminie) Emitent może (lecz nie jest zobowiązany) w dowolnym czasie, wyłącznie według własnego uznania, postanowić, że wszystkie, lecz nie tylko niektóre, Obligacje zostaną wypowiedziane i umorzone po ich cenie umorzenia po wezwaniu, którą jest (i) kwota równa Uprawnieniu do Kryptoaktywów lub (ii) jeżeli Posiadacz Obligacji nie może otrzymać jednostek Kryptoaktywów ze względu na obowiązujące prawo lub regulacje, kwotą wpływów z Procedury Zbycia Kryptoaktywów („**Wpływy ze Sprzedaży Kryptoaktywów**”) podzieloną przez liczbę Obligacji pozostających w obrocie na dzień wykonania Wezwania przez Emitenta, po odjęciu wszelkich uzasadnionych opłat na rzecz osób trzecich związanych z umorzeniem Obligacji („**Cena Umorzenia po Wezwaniu**”). Wykonując to uprawnienie decyzyjne, Emitent nie musi uwzględniać interesów Posiadaczy Obligacji, a Posiadacze Obligacji mogą otrzymać mniej, a nawet znacznie mniej, niż początkowo zainwestowali. Cena Umorzenia po Wezwaniu w przypadku Obligacji umorzonych w EUR może być niższa, a nawet znacząco niższa, od równoważnej ceny Kryptoaktywów, ponieważ Emitent będzie usiłował sprzedać Kryptoaktywa stosując Procedurę Zbycia Kryptoaktywów i będą mieć zastosowanie wszystkie opisane wyżej ryzyka związane ze zbyciem Kryptoaktywów. Ponadto, jeżeli Emitent nie zrealizuje Kryptoaktywów z zastosowaniem Procedury Zbycia Kryptoaktywów, będzie uprawniony do zastosowania każdej innej uzasadnionej procedury w celu sprzedaży posiadanych Kryptoaktywów, co wiąże się z ryzykiem, że te procedury mogą doprowadzić do sprzedaży Kryptoaktywów po cenie niższej lub znacznie niższej od minimum określonego przez Procedurę Zbycia Kryptoaktywów. Ponadto, wykonane Wezwania przez Emitenta może doprowadzić do faktycznego zbycia Obligacji dla celów podatkowych przez niektórych lub wszystkich Posiadaczy Obligacji we wcześniejszym dniu, niż zaplanowano lub przewidywano, co może skutkować mniej korzystnym opodatkowaniem inwestycji w Obligacje dla tych Posiadaczy Obligacji niż opodatkowanie możliwe do uzyskania, gdyby inwestycję utrzymano przez dłuższy czas.

### **Ryzyka związane z Zabezpieczeniem**

*Zabezpieczenie udzielone w celu zabezpieczenia Obligacji może okazać się niemożliwe do wykorzystania w postępowaniu egzekucyjnym lub egzekucja z Zabezpieczenia może się opóźnić:* Emitent zobowiązał się utrzymywać kwotę w Kryptoaktywach co najmniej równą Kwocie Zabezpieczonych Zobowiązań zdeponowaną przez cały czas u Kryptopowiernika oraz zastawił te Zdeponowane Kryptoaktywa na rzecz Posiadaczy Obligacji jako zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wobec Posiadaczy Obligacji. Te zabezpieczenia mogą nie być wystarczające, by uchronić Posiadaczy Obligacji w razie upadłości lub likwidacji Emitenta, lub Kryptopowiernika z różnych przyczyn.

### **Ryzyka związane z bazowymi Kryptoaktywami**

*Zmienność cen Kryptoaktywów:* Wartość Obligacji zależy od ceny bazowych Kryptoaktywów. Cena Kryptoaktywów ulega dużym wahaniom oraz może podlegać, między innymi, wpływowi wywieranemu przez (i) globalne lub regionalne zdarzenia polityczne, ekonomiczne, medialne lub finansowe, (ii) zróżnicowanie stopnia rozwoju rynków, (iii) wysoce nieuregulowany ekosystem, (iv)

przyszłe zdarzenia regulacyjne, (v) polityki monetarnej i fiskalnej, różnice w bazowych protokołach, awarie infrastruktury lub środków, za pomocą których bazowe Kryptoaktywa są wytwarzane, dystrybuowane i przechowywane, oraz (vi) realizację transakcji obejmujących bazowe Kryptoaktywa po pewnej cenie lub bez względu na cenę.

**Koszty transakcyjne:** Opłaty są pobierane, gdy jednostki Kryptoaktywów są przekazywane w ramach umorzenia Obligacji. Koszty transakcyjne mogą się różnić w zależności od obciążenia sieci (którego Emitent ani Posiadacz Obligacji nie są w stanie przewidzieć). Wartość opłat wymaganych w celu maksymalizacji szans rozsądnie szybkiego potwierdzenia transakcji zależy nie od wartości właściwych bazowych Kryptoaktywów, lecz od tego, jakie koszty transakcyjne i opłaty jest gotów ponieść Posiadacz Obligacji dokonujący umorzenia. W zależności od tego jednostki Kryptoaktywów mogą zostać otrzymane później, niż oczekiwano albo, w skrajnych przypadkach, mogą w ogóle nie zostać otrzymane, ponieważ sieć przydziela mniejsze zasoby obliczeniowe transakcjom blockchain o niższych opłatach.

### **Ryzyka związane z dopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu**

**Ryzyka związane z dopuszczeniem do obrotu:** Cena transakcyjna Obligacji może ulec zmniejszeniu, jeżeli zdolność kredytowa Emitenta lub powiązanych podmiotów ulegnie pogorszeniu, lub zostanie uznana za pogorszoną bez względu na to, że Obligacje są zabezpieczone faktycznie posiadanymi Kryptoaktywami. Ryzyko polega na tym, że osoby trzecie mogą być wówczas skłonne kupić Obligacje wyłącznie z dużym upustem w stosunku do ceny Kryptoaktywów, co z kolei może skutkować utratą przez Posiadacza Obligacji inwestycji w Obligacje.

### **Ryzyka podatkowe związane z Obligacjami**

**Podatek od transakcji finansowych:** W 2013 r. Komisja Europejska opublikowała propozycję („**Propozycja Komisji**”) dyrektywy w sprawie wspólnego systemu podatku od transakcji finansowych („**PTF**”). Zgodnie z Propozycją Komisji PTF ma być wprowadzony w niektórych Państwach Członkowskich UE, w tym w Niemczech. PTF, jeżeli zostanie wprowadzony, może doprowadzić do niekorzystnego opodatkowania Obligacji, co z kolei może mieć szkodliwy wpływ na rentowność inwestycji Posiadacza Obligacji w Obligacje.

## **1.4. ISTOTNE INFORMACJE O PUBLICZNEJ OFERCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I ICH DOPUSZCZENIU DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

### **1.4.1. Na jakich warunkach i w jakich terminach mogę inwestować w te papiery wartościowe?**

Warunki i harmonogram inwestowania w Obligacje przedstawiono poniżej.

Emisja Obligacji obejmie łącznie do 9,000,000,000 Obligacji zabezpieczonych Kryptoaktywami bitcoina.

**Zakup Obligacji:** Na rynku pierwotnym Obligacje będą oferowane wyłącznie przez Emitenta i mogą być początkowo kupowane wyłącznie przez Upoważnionych Uczestników. Upoważnieni Uczestnicy są uprawnieni do późniejszej sprzedaży nabytych w ten sposób Obligacji na rynku wtórnym albo (a) anonimowo (i) poprzez właściwą Giełdę (w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na giełdzie) lub (ii) na rynku pozagiełdowym, albo (b) bezpośrednio inwestorom, w każdym przypadku zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami sprzedaży.

W związku z ofertą jako Upoważnionych Uczestników wyznaczono Flow Traders B.V. oraz Jane Street Financial Limited. Okres oferty powinien rozpocząć się w dniu 13 grudnia 2021 i potrwać do późniejszego dnia z następujących: (i) do dnia wygaśnięcia Prospektu Podstawowego lub (ii) do dnia wygaśnięcia nowego prospektu podstawowego następującego bezpośrednio po Prospekcie Podstawowym, z zastrzeżeniem możliwości skrócenia tego okresu. Oferta publiczna może zostać ogłoszona w krajach określonych na podstawie „1.1 Wprowadzenie i ostrzeżenia”, z zastrzeżeniem obowiązujących ograniczeń sprzedaży.

**Warunki i szczegółowe informacje techniczne dotyczące Oferty:** Oferta nie podlega żadnym warunkom ani ograniczeniom czasowym z wyjątkiem terminu wynikającego z okresu ważności Prospektu Podstawowego, określonego w punkcie „Zakup Obligacji”. Nie można dokonać redukcji zapisów. Nie określono żadnych wartości minimalnych ani maksymalnych dla zapisów, jednak pośrednicy finansowi (w tym Upoważnieni Uczestnicy) dokonujący późniejszej odsprzedaży Obligacji na rynku wtórnym mogą ustalić wyłącznie według własnego uznania minimalne lub maksymalne limity kupna obowiązujące przy sprzedaży Obligacji na rynku wtórnym.

Obligacje można kupować na rynku wtórnym w zamian za dowolne świadczenie wzajemne akceptowane przez właściwego Upoważnionego Uczestnika, system obrotu lub innego kontrahenta. Jednak Obligacje nabyte bezpośrednio od Emitenta na rynku pierwotnym mogą być kupowane wyłącznie przez Upoważnionych Uczestników oraz wyłącznie w zamian za jednostki Kryptoaktywów

lub płatności w EUR o wartości równej Uprawnieniu do Kryptoaktywów. Obligacje będą dostarczane w formie wpisu księgowego poprzez system rozliczeniowy i banki prowadzące jego rachunki.

**Metoda ustalania Ceny Emisyjnej:** Cena emisyjna na rynku pierwotnym obowiązująca dla Upoważnionych Uczestników jest równa Uprawnieniu do Kryptoaktywów plus opłacie subskrypcyjnej. Wartość Uprawnienia do Kryptoaktywów będzie ustalana za pomocą następującego wzoru:

$$CE = ICE \times (1 - AMF)^t$$

Gdzie:

„**AMF**” oznacza Roczną Opłatę za Zarządzanie (*Annual Management Fee*) wynoszącą 2.00 procent (z zastrzeżeniem możliwości jej obniżenia przez Emitenta);

„**CE**” oznacza Uprawnienie do Kryptoaktywów;

„**ICE**” oznacza Początkowe Uprawnienie do Kryptoaktywów wynoszące 0.001 BTC na jedną Obligację; oraz

„**t**” oznacza czas określony w formie liczby dni (tj. liczby dni, które upłynęły od dnia emisji (lecz bez tego dnia) do dnia obliczenia Uprawnienia do Kryptoaktywów (włącznie z tym dniem) podzielonej przez 365.

Cena emisyjna dla inwestorów, którzy nie są Upoważnionymi Uczestnikami, będzie ustalana na bieżąco.

Na dzień emisji Uprawnienie do Kryptoaktywów na jedną Obligację odpowiada wartości ICE, tj. Upoważnieni Uczestnicy kupujący Obligacje od Emitenta otrzymaliby jedną Obligację za każde 0.001 BTC. Dodatkowo Emitent pobierze od Upoważnionego Uczestnika opłatę subskrypcyjną w wysokości do 1.00 procent Uprawnienia do Kryptoaktywów.

Ponieważ każdy Upoważniony Uczestnik może według własnego uznania pobierać opłatę subskrypcyjną od inwestorów w związku ze sprzedażą Obligacji na rynku wtórnym, cena kupna Obligacji dla inwestorów niebędących Upoważnionymi Uczestnikami może być wyższa od właściwej równowartości w walucie fiducyjnej właściwego Uprawnienia do Kryptoaktywów.

**Koszty:** Oszacowane całkowite koszty emisji lub oferty wynoszą 150,000.00 EUR. Emitent pobierze od Upoważnionych Uczestników opłatę subskrypcyjną w wysokości do 1.00 procent Uprawnienia do Kryptoaktywów z tytułu Obligacji. Emitent nie ma żadnego wpływu na dodatkowe opłaty pobierane przez właściwego Upoważnionego Uczestnika. Te opłaty mogą się różnić w zależności od Upoważnionego Uczestnika.

#### **1.4.2. Przyczyna sporządzenia niniejszego Prospektu Podstawowego**

##### **1.4.2.1. Uzasadnienie oferty lub wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym**

Emitent zamierza czerpać zyski z emisji Obligacji. Emitent wypracowuje zyski poprzez pobieranie opłat subskrypcyjnych, pewnych opłat umorzeniowych oraz Rocznej Opłaty za Zarządzanie.

##### **1.4.2.2. Wykorzystanie i szacunkowa wartość wpływów netto**

Obligacje są kupowane od Emitenta w zamian za jednostki Kryptoaktywów. Jednostki Kryptoaktywów otrzymane przez Emitenta poprzez zapisy na Obligacje będą przekazywane do Portfela Kryptopowiernika i zabezpieczone umową zabezpieczenia na korzyść Posiadaczy Obligacji, Powiernika Zabezpieczenia oraz przedstawiciela Posiadaczy Obligacji (jeżeli zostanie ustanowiony). Na podstawie założenia, że łącznie 9,000,000,000 jednostek Obligacji zostanie sprzedanych oraz na podstawie przewidywanej wartości bitcoina wynoszącej 56,382.3 EUR (na dzień 15 listopada 2021), wpływy netto na każdy 10,000 jednostek Obligacji wynoszą 563,823.00 EUR.

##### **1.4.2.3. Umowa Subemisyjna**

Emitent nie zawarł żadnej umowy subemisyjnej.

##### **1.4.2.4. Istotne konflikty interesów dotyczące oferty lub dopuszczenia do obrotu**

Emitent polega na swoim jedynym udziałowcu, Bitpandzie, jeśli chodzi o prowadzenie programu emisji obligacji zabezpieczonych Kryptoaktywami („**Program**”) oraz emisję Obligacji na jego podstawie.

Dlatego wszystkie usługi i funkcje wykonywane przez Bitpandę w ramach niniejszego Programu mogą powodować konflikty interesów, ponieważ interesy Emitenta i Bitpandya, a także pewnych

osób fizycznych działających w imieniu tych podmiotów, mogą nie zawsze być zbieżne i mogą skutkować niekorzystnymi warunkami dla Emitenta i Posiadaczy Obligacji.

W związku z tym konflikty interesów, które mogą być szkodliwe dla Posiadaczy Obligacji, mogą powstawać w szczególności w związku z tym, że Bitpanda jest Kryptopowiernikiem, którego zadaniem jest dostarczanie rozwiązania powierniczego do celów przechowywania Zabezpieczenia na rzecz Posiadaczy Obligacji w celu zabezpieczenia realizacji płatności i zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji wobec Posiadaczy Obligacji. Dlatego Bitpanda może być zobowiązana, na podstawie Umowy w sprawie kontroli Portfela Kryptopowiernika, do udzielenia Powiernikowi Zabezpieczenia prawa do przejęcia wyłącznej kontroli nad Portfelem Kryptopowiernika w razie wystąpienia Zdarzenia Niewykonania Zobowiązania. Może mieć to niekorzystny wpływ na Emitenta. Dlatego w ostatecznym rozrachunku Bitpanda może być zobowiązana umownie, jeśli zajdzie taka konieczność, do zastosowania środków, które mogą mieć niekorzystny wpływ na nią samą jako jedyne go udziałowca Emitenta.

## SAMMANFATTNING AV EN SPECIFIK EMISSION

### 1.1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning avser det offentliga erbjudandet av obligationer ("**Obligationerna**") säkerställda genom Bitcoin ("**Kryptotillgång**") i Österrike, Danmark, Frankrike, Tyskland, Italien, Polen, Portugal, Spanien, Sverige och Nederländerna och upptagandet av Obligationerna till handel på den reglerade marknaden (*regulerter Markt*) på Frankfurtsbörsen (*Börse Frankfurt*).

Obligationernas internationella värdepappersidentifikationsnummer (*international securities identification number*) ("**ISIN**") är DE000A3GVJ41.

Datumet för godkännande av grundprospektet är den 18 oktober 2021 ("**Grundprospektet**") och det har godkänts av *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Tyskland, E-post: poststelle@bafin.de, Telefon: +49 (0) 228 4108-0.

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut att investera i Emittentens Obligationer bör baseras på investerarens övervägande av Grundprospektet i dess helhet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt kapital som investerats i Emittentens Obligationer.

Bitpanda Issuance GmbH med säte på c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Tyskland ("**Emittenten**") som har lagt fram denna sammanfattning är civilrättsligt ansvarigt, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med övriga delar av Grundprospektet, eller när den inte ger, då den läses tillsammans med övriga delar av Grundprospektet, viktig information för att hjälpa investerare när de överväger om de ska investera i sådana värdepapper.

I händelse av att ett anspråk avseende informationen i Grundprospektet tas upp i en domstol kan den klagande investeraren, enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna i Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, tvingas bära kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan ett rättsligt förfarande inleds.

Emittentens identifieringsnummer för juridisk enhet ("**LEI**") är 98450091EDBK0A7DA884.

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

### 1.2. VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN

#### 1.2.1. Vem är emittenten av värdepappren?

Emittentens juridiska och kommersiella namn är Bitpanda Issuance GmbH. Emittentens LEI-nummer är 98450091EDBK0A7DA884. Emittenten är registrerad och verksam under tysk rätt och har sitt säte på c/o WeWork Warschauer Platz Tenant GmbH, Warschauer Platz 11-13, 10245 Berlin, Tyskland. Emittenten är registrerad i handelsregistret vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Charlottenburg (*Amtsgericht Charlottenburg*) med registreringsnummer HRB 226876. Emittentens webbplats är <https://www.bitpanda.com/crypto-trackers> och telefonnumret är +49 30 837 98183.

#### 1.2.1.1. Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhet är att utfärda obligationer med säkerhet i form av kryptotillgångar och andra digitala tillgångar. Genom emissionen av sådana obligationer avser Emittenten att tillgodose investerarnas efterfrågan på omsättningsbara värdepapper genom vilka en investering i kryptotillgångar och andra digitala tillgångar kan göras. Emittenten förväntar sig att finansiera sin verksamhet genom att emittera sådana obligationer.

#### 1.2.1.2. Större aktieägare

Emittenten är ett helägt dotterbolag till Bitpanda GmbH ("**Bitpanda**").

Majoriteten av aktierna i Bitpanda innehas av fem parter: (i) Paul Klanschek innehar 23,54 procent av aktierna, (ii) Eric Demuth innehar 23,54 procent av aktierna, (iii) Christian Trummer innehar 11,77 procent av aktierna, (iv) HS Investment FT Limited innehar 13,09 procent av aktierna och (v) Valar Group innehar indirekt genom Valar Fund VI LP, Valar Velocity Fund 2 LP och Valar Fund VII LP, 13,09 procent av aktierna.

#### 1.2.1.3. Ledande befattningshavare

Emittenten leds av sin verkställande direktör, Niels Drukarczyk.

#### 1.2.1.4. Lagstadgade revisorer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft med säte på The Squire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main är Emittentens oberoende revisorer. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft är medlem

i den tyska kammaren för auktoriserade revisorer (Wirtschaftsprüferkammer, Kdö.R.), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

### 1.2.2. Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?

Emittenten bildades den 5 mars 2021 ("**Datum för bildande**"). Dess finansiella information ingår i Emittentens reviderade delårsbokslut per den 31 juli 2021 ("**Bokslutet**").

Bokslutet har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"). Bokslutet har granskats och en revisionsberättelse utan reservation har utfärdats. Följande utvalda finansiella uppgifter är baserade på och hämtade från Bokslutet.

<b>Resultaträkning</b>	<b>Datum för bildande till den 31 juli 2021</b>
Rörelseresultat	EUR -20,105.25

<b>Balansräkning</b>	<b>Den 31 juli 2021</b>
Finansiell nettoskuld	EUR 24,894.75

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>Datum för bildande till den 31 juli 2021</b>
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten	EUR -105.25
Nettokassaflöden från finansieringsverksamhet	EUR 12,500.00
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	EUR 0.00

### 1.2.3. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Emittenten?

Följande riskfaktorer är väsentliga med beaktande av Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt de Obligationer som Emittenten har emitterat.

*Risker förknippade med bolagets syfte och begränsade verksamhetsområde:* Emittenten är ett nyetablerat företag utan någon historisk verksamhet och handel, som fungerar som ett "*special purpose vehicle*". Dess verksamhet är begränsad till utgivning av obligationer kopplade till en enskild kryptotillgång eller en grupp av Kryptotillgångar eller indexkomponenter eller andra tillgångar.

Emittentens syfte och begränsade verksamhetsområde ökar avsevärt dess exponering för förluster till följd av lägre efterfrågan på Obligationerna, t.ex. på grund av sjunkande marknadsvärde på de Kryptotillgångar som ligger till grund för eventuella obligationer som emitteras av Emittenten, eftersom Emittenten inte kommer att kunna kompensera för sådana förluster genom att bedriva annan affärsverksamhet. Om Emittenten till exempel till följd av ogynnsamma växelkurser mellan respektive fiatvaluta och respektive kryptotillgångar måste kompensera eventuella underskott kan detta leda till Emittentens insolvens eller konkurs om Emittenten inte är tillräckligt finansierad. Om marknadsvärdet på Kryptotillgångarna sjunker och efterfrågan på Obligationerna därmed sjunker till en nivå som inte längre gör det möjligt för Emittenten att täcka sina fasta kostnader eller uppfylla sina avtalsenliga betalnings- och leveransförpliktelser till innehavarna av Obligationerna ("**Obligationsinnehavare**") i enlighet med villkoren för Obligationerna, kan detta innebära en väsentlig negativ inverkan på Emittentens affärsverksamhet och finansiella ställning, inklusive risken för betalningsinställelse (insolvens).

*Risker på grund av att Emittenten inte har en lång och omfattande verksamhetshistorik:* Emittenten registrerades i handelsregistret vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Charlottenburg, Tyskland den 5 mars 2021. På grund av den korta tid som emittenten har funnits har den inte en lång och omfattande rutin av att framgångsrikt bedriva den affärsverksamhet som beskrivs här, vilket medför kommersiella risker som kan ha en negativ inverkan på Emittentens affärsverksamhet och finansiella ställning.

*Behov av tillstånd och tjänsteleverantörer.* Emittenten är beroende av Frankfurtbörsens tillstånd samt tillåtligheten för att fortsätta att emittera och notera Obligationerna enligt tyska lagar och förordningar. Dessutom är Emittenten beroende av ett antal tjänsteleverantörer, och deras respektive myndighetstillstånd, för att kunna emittera Obligationer och tillhandahålla säkerhet för sådana Obligationer. Om samarbetet med någon befintlig tjänsteleverantör påverkas negativt och Emittenten misslyckas med att hitta ett lämpligt alternativ i god tid eller överhuvudtaget, liksom i händelse av en förändring av noteringskraven, reglering av Obligationerna eller acceptans av

kryptotillgångar som underliggande tillgång, skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Emittenten och Obligationsinnehavarna.

*Exponering för risker från affärs- och interna processer, IT-system, tekniska förändringar, misstag och affärskontinuitet:* Emittentens affärsprocesser är komplexa, med ett betydande beroende av att dess IT-landskap fungerar korrekt, inklusive dess koncernbolags IT-landskap, samt olika tjänsteleverantörer för att administrera varje serie av Obligationer under deras livscykel. I sin verksamhet måste Emittenten också ständigt förutse effekterna av förändrad (blockkedje-)teknik och artificiell intelligens och måste anpassa sig till det ständigt föränderliga tekniska landskapet. Emittenten är också i hög grad beroende av kryptotillgångsnätverkens funktionalitet via internet, vilket utsätter Emittenten för risken av ett betydande avbrott i internetanslutningen. Varje fel i Emittentens IT-infrastruktur, internetstörningar eller oförmåga att anpassa sig till den tekniska utvecklingen kan allvarligt störa Emittentens verksamhet och skulle kunna leda till oförutsedda ryktesförluster eller skador och Obligationsinnehavare skulle kunna drabbas av förluster på sin investering.

### **1.3. VIKTIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN**

#### **1.3.1. Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?**

Obligationerna är obligationer under tysk rätt som emitteras i innehavarform och som är säkrade genom Bitcoin. Obligationerna är fritt överförbara, har ingen fast förfallodag och är inte räntebärande. Varje Obligation representerar Obligationsinnehavarens rätt att av Emittenten kräva (a) leverans av Bitcoin, motsvarande Obligationsinnehavarens fordran, per varje affärsdag, mot Emittenten med avseende på varje Obligation, uttryckt som antalet enheter av kryptotillgången per Obligation, och beräknad av Emittenten efter eget gottfinnande i enlighet med formeln nedan ("*1.4.1. Metod för fastställande av emissionspriset*") ("**Kryptotillgångsrättigheten**") eller (b) om en Obligationsinnehavare är förhindrad att ta emot enheter av den underliggande kryptotillgången av rättsliga eller regulatoriska skäl, betalning av euro ("**EUR**") som bestäms i enlighet med de relevanta bestämmelserna i villkoren ("**Villkoren**"). Skyldigheterna enligt Obligationerna utgör direkta, icke efterställda och säkerställda skyldigheter för Emittenten som är rangordnade *pari passu* (i) sinsemellan, (ii) med Säkerställda Utövandeförpliktelser (enligt definition nedan) ("*1.3.3. risker i samband med utövandet av utövanderätten*"), och (iii) med varje skyldighet för Emittenten att överföra Obligationer till en enhet som har utsetts av Emittenten som en auktoriserad deltagare ("**Auktoriserad Deltagare**") för att teckna eller köpa Obligationer från Emittenten på primärmarknaden, om en sådan Auktoriserad Deltagare har överfört minst den kryptotillgångsrättighet per Obligation som tecknas eller köps till ett kryptoförvaltarkonto (*Crypto Custodian Wallet*) som drivs av Bitpanda GmbH ("**Kryptoförvaltaren**", och ett sådant konto "**Kryptoförvaltarkonto**", och sådana förpliktelser, "**Säkerställda Inlösenförpliktelser**").

Följande rättigheter är knutna till Obligationerna:

**Säkerheter:** Emittentens pantsättning till förmån för obligationsinnehavarna av sina rättigheter, titlar, intressen och förmåner, nuvarande och framtida, i, till och under Kryptoförvaltarkontot och de enheter av kryptotillgångar som vid varje given tidpunkt finns på Kryptoförvaltarkonto hos Kryptoförvaltaren ("**Deponerade kryptotillgångar**") och Emittentens pantsättning av emissionskontot och eventuella Emittentägda Obligationer till förmån för Obligationsinnehavarna ("**Säkerheter**"). Närmare uppgifter om kontona och villkoren för respektive Säkerhet ska anges i respektive handling som, när de offentliggörs, kan åtkommas under normala öppettider (dvs. mellan 9:00 (CET) och 17:00 (CET)) på det angivna kontoret för respektive skatte- och betalningsombud och som kommer att finnas tillgängliga på Emittentens webbplats (<https://www.bitpanda.com/crypto-trackers>).

**Emittentens köprätt:** När vissa händelser inträffar (var och en, en "**Påkallelsehändelse**"), kan Emittenten när som helst (men är inte skyldig att), med minst 30 (trettio) arbetsdagens varsel till Obligationsinnehavarna, lösa in Obligationerna på det angivna inlösningsdatumet för inlösen till deras respektive inlösenpris (enligt definition nedan) ("**Emittentens påkallelse**"). Sådant Påkallelsehändelse inkluderar bland annat ikraftträdandet av ny lag eller förordning som kräver att Emittenten erhåller en licens för att kunna fullgöra sina skyldigheter enligt Obligationerna; eller eventuella ändringar i skattebehandlingen av kryptotillgångarna; eller om Emittenten föreläggs av en behörig domstol eller att det på annat sätt krävs enligt lag att utföra Emittentens påkallelse. Utövandet av Emittentens påkallelse leder oundvikligen till inlösen av Obligationerna för Obligationsinnehavarna.

**Obligationsinnehavarnas utövningsrätt:** Obligationerna har inte en viss förfallodag. Varje Obligationsinnehavare kan dock lösa in sina Obligationer mot betalning av kryptotillgångsrättigheten ("**Kryptotillgångsutövningsrätten**") eller mot betalning av EUR, om en Obligationsinnehavare är förhindrad att ta emot enheter av Kryptotillgången av rättsliga eller regulatoriska skäl ("**EUR-utövningsrätten**") och tillsammans med Kryptotillgångsutövningsrätten, "**Utövningsrätten**"). Om Obligationer löses in i EUR efter utövandet av EUR-utövningsrätten kommer inlösenbeloppet att

motsvara intäkterna från försäljningen av Kryptotillgångsrättigheten med hjälp av Kryptotillgångsavyttringsförfarandet (enligt definitionen nedan) ("**1.3.3.3. Avyttringsprocess**"), om ett sådant förfarande resulterar i en lyckad avyttring.

För att utöva sin rätt till utövande måste Obligationssinnehavaren (i) lämna in ett vederbörligen ifyllt tillkännagivande om utövande, (ii) betala en inlösenavgift om 2.500,00 EUR (som är föremål för vissa undantag) ("**Inlösenavgiften**") och (iii) överföra de Obligationer, i förhållande till vilka utövanderätten utövas, till emissionskontot utan betalning. Om en Obligationssinnehavare utövar sin utövningsrätt gentemot Emittenten eller gentemot en Auktoriserad Deltagare kommer en utövningsavgift utöver inlösenavgiften (i förekommande fall) att tas ut med ett belopp motsvarande 1,00 procent av kryptotillgångsrättigheten för varje Obligation i förhållande till vilken utövningsrätten utövas ("**Utövningsavgiften**").

Inga sådana avgifter kommer att tillkomma om Obligationssinnehavaren säljer sina Obligationer via en börs eller någon annan handelsplats.

**Inlösen i händelse av uppsägningsgrund:** Obligationerna innehåller bestämmelser i händelse av uppsägningsgrund som ger varje Obligationssinnehavare rätt att kräva omedelbar inlösen av Obligationerna till Kryptotillgångsrättigheten.

**Gaffel:** Om Kryptotillgångarna delas upp i två eller flera kryptotillgångar ("**Gaffel**"), kommer varje Obligation att representera en fordran gällande en grupp av kryptotillgångar som motsvarar en sådan Kryptotillgångsrättighet som varje Obligation representerade före denna Gaffel, och Emittenten kan, efter eget gottfinnande, besluta att dela upp Obligationerna i två, eller fler, separata Obligationer.

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

### **1.3.2. Var kommer värdepappren att handlas?**

Emittenten har ansökt om att få uppta Obligationerna till handel på Frankfurtbörsens reglerade marknad. Emittenten kan besluta att notera Obligationerna på sådana andra eller ytterligare reglerade marknader och/eller ordna handel med Obligationerna på multilaterala handelsplattformar, organiserade handelsplattformar eller genom systematiska internhandlare, allt i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument.

### **1.3.3. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepappren?**

*Följande huvudrisker kan leda till betydande förluster för Obligationssinnehavare. Varje Obligationssinnehavare kan behöva bära eventuella förluster vid försäljning av sina Obligationer eller vid återbetalning av kapital:*

#### **Risker förknippade med Obligationernas karaktär och obligationsvillkoren.**

**Avyttringsprocessen:** Om en Obligationssinnehavare utövar sin EUR-utövningsrätt kommer Emittenten att erbjuda hela antalet enheter av den Kryptotillgång som ska avyttras till försäljning (av Emittenten själv eller en enhet som utsetts av Emittenten) till deras nuvarande verkliga marknadsvärde, dock i inget fall till mindre än 90 procent av deras respektive referenspris på handelsplatsen som drivs av Bitpanda på webbplatsen <https://www.bitpanda.com> för att få EUR för inlösen av obligationerna ("**Kryptotillgångsavyttringsförfarandet**"). Om ett sådant förfarande misslyckas löper Obligationssinnehavaren risken att Obligationerna inte kan lösas in i EUR. Eftersom enheterna i Kryptotillgången kan säljas till 90 procent av deras respektive referenspris kan det transaktionspris som uppnås vid avyttringen dessutom vara betydligt lägre än det aktuella marknadspriset på kryptotillgången, vilket skulle ha en negativ inverkan på Obligationssinnehavarnas investering.

**Risker förknippade till utnyttjandet av utövande av utövanderätten :** Obligationssinnehavare har en utövanderätt att lösa in Obligationer hos Emittenten mot betalning av Kryptotillgångsrättigheten eller mot betalning i EUR. Obligationssinnehavare kanske dock inte kan utöva sin utövanderätt om de inte lämnar tillräcklig information till Emittenten i enlighet med Villkoren. Om Obligationssinnehavare utnyttjar EUR-utövanderätten kommer dessutom Emittentens skyldigheter att överföra EUR till en sådan Obligationssinnehavare efter det att de relevanta Obligationerna har överlämnats till Emittenten för att utgöra Emittentens icke-säkerställda förpliktelser. Endast fysiska avvecklingsförpliktelser som är relaterade till utövandet av Kryptotillgångsutövningsrätten ("**Säkerställda Utövandeförpliktelser**") säkerställs av säkerheterna. En Obligationssinnehavares krav på

betalningar i EUR till följd av utövandet av EUR-utövanderätten kommer endast att regleras efter att den berörda Obligationssinnehavaren har levererat Obligationerna till Emittenten. Under perioden från leveransen av Obligationerna till den faktiska betalningen av EUR kommer den berörda Obligationssinnehavaren inte längre att vara ägare till Obligationen och inte heller ha en säkerställd fordran mot Emittenten.

*Emittentens påkallelse:* I händelse av att en Påkallelsehändelse inträffar (vilket specificeras närmare i Villkoren) kan Emittenten (men den är inte skyldig att) när som helst, efter eget gottfinnande, välja att säga upp och lösa in alla, men inte vissa, Obligationer till deras återköpspris, vilket är (i) ett belopp som motsvarar Kryptotillgångsrättigheten; eller (ii) om en Obligationssinnehavare är förhindrad att ta emot enheter av Kryptotillgångar av juridiska eller regulatoriska skäl, intäkterna från Kryptotillgångsavyttringsförfarandet ("**Kryptotillgångarnas försäljningsintäkter**") dividerat med antalet utestående Obligationer per dagen för utövandet av Emittentens påkallelse, minus en rimlig tredjepartsavgift relaterad till inlösen av Obligationerna, ("**Inlösenpriset**"). När emittenten utövar sitt eget gottfinnande är den inte skyldig att ta hänsyn till Obligationssinnehavarnas intressen, och Obligationssinnehavarna kan få mindre, eller väsentligt mindre, än sin ursprungliga investering. Återköpspriset för de Obligationer som löses in i EUR kan vara lägre eller väsentligt lägre än det motsvarande priset för Kryptotillgångar, eftersom Emittenten kommer att försöka sälja Kryptotillgångarna med hjälp av Kryptotillgångsavyttringsförfarandet, och alla risker relaterade till avyttringen av Kryptotillgångarna enligt beskrivningen ovan är tillämpliga. Om Emittenten inte lyckas realisera Kryptotillgångarna med hjälp av Kryptotillgångsavyttringsförfarandet har Emittenten dessutom rätt att använda något annat rimligt förfarande för att sälja innehaven av Kryptotillgångarna, och det finns en risk att sådana förfaranden skulle resultera i en försäljning av Kryptotillgångarna till ett pris som är lägre eller väsentligt lägre än det lägsta pris som föreskrivs i Kryptotillgångsavyttringsförfarandet. Dessutom kan utövandet av Emittentens påkallelse resultera i att vissa eller alla Obligationssinnehavare avyttrar Obligationerna i skattehänseende vid ett tidigare datum än planerat eller förväntat, vilket kan resultera i en mindre fördelaktig skattemässig behandling av investeringen i Obligationerna för sådana Obligationssinnehavare än vad som annars skulle ha varit möjligt om investeringen hade behållits under en längre tidsperiod.

#### **Risker förknippade med säkerheterna**

*Säkerheter som ställts för att säkra Obligationerna kan vara icke verkställbara eller så kan verkställigheten av säkerheterna försenas:* Emittenten har åtagit sig att alltid ha ett belopp i Kryptotillgångar som är lika med eller högre än det säkrade Obligationsbeloppet deponerat hos Kryptoförvaltaren och har pantsatt sådana deponerade Kryptotillgångar till Obligationssinnehavarna som säkerhet för Emittentens förpliktelser gentemot Obligationssinnehavarna. Dessa säkerhetsarrangemang kan vara otillräckliga för att skydda Obligationssinnehavarna i händelse av Emittentens eller Kryptoförvaltarens konkurs eller likvidation av olika skäl.

#### **Risker förknippade med den underliggande Kryptotillgången**

*Prisvolatilitet för Kryptotillgången:* Obligationernas värde påverkas av priset på den underliggande Kryptotillgången. Priset på Kryptotillgången fluktuerar kraftigt och kan vara föremål för bland annat effekter som beror på (i) globala eller regionala politiska, ekonomiska, mediala eller finansiella händelser, (ii) olika grader av marknadsutveckling, (iii) ett i stort sett oreglerat ekosystem, (iv) utveckling av framtida lagstiftning, (v) penning- och skattepolitik, gafflar i underliggande kryptoprotokoll, störningar i de infrastrukturerna eller medel genom vilka den underliggande Kryptotillgången produceras, distribueras och lagras samt (vi) genomförd handel i den underliggande Kryptotillgången till ett visst pris eller överhuvudtaget.

*Transaktionskostnader:* Avgifter tillkommer vid överföring av enheter av Kryptotillgången som en del av inlösen av Obligationerna. Transaktionskostnaderna kan variera beroende på nätverksbelastning (oförutsebart för Emittenten och Obligationssinnehavarna). Storleken på de avgifter som krävs för att maximera chanserna till en rimligt snabb bekräftelse av transaktionen beror inte på värdet av den relevanta underliggande Kryptotillgången, utan på hur mycket den inlösande Obligationssinnehavaren är villig att betala i transaktionskostnader och avgifter. Beroende på detta kan enheterna av Kryptotillgångarna tas emot senare än väntat eller, i extrema fall, inte tas emot alls, eftersom blockkedjetransaktioner med låga tillhörande avgifter tilldelas mindre behandlingskraft av nätverket.

#### **Risker förknippade med att värdepapperen upptas till handel**

*Risker förknippade med upptagande till handel:* Obligationernas handelspris kan sjunka om Emittentens eller närstående parter kreditvärdighet försämras eller uppfattas som försämrade, oberoende av att Obligationerna är säkrade av de faktiska innehaven av Kryptotillgångarna. Risker är att tredje part endast skulle vara villig att köpa Obligationer till en betydande rabatt i förhållande till priset på Kryptotillgången, vilket i sin tur kan leda till att en Obligationssinnehavare förlorar sin investering i Obligationerna.

## Skatterisker förknippade med obligationerna

*Skatt på finansiella transaktioner:* År 2013 offentliggjorde Europeiska kommissionen ett förslag ("**Kommissionens förslag**") till ett direktiv om en gemensam skatt på finansiella transaktioner ("**FTT**"). Enligt kommissionens förslag ska skatten på finansiella transaktioner införas i vissa EU-medlemsstater, däribland Tyskland. Skatt på finansiella transaktioner kan, om den införs, resultera i en negativ skattebehandling av Obligationerna, vilket i sin tur kan ha en negativ effekt på avkastningen på Obligationens innehavarens investering i Obligationerna.

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

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

Villkoren och tidsplanen för att investera i Obligationerna anges nedan.

Denna emission av Obligationer emitteras till ett sammanlagt belopp om 9.000.000.000 Obligationer säkerställda av Kryptotillgången Bitcoin.

**Köp av Obligationerna:** På primärmarknaden kommer Obligationerna att erbjudas offentligt endast av Emittenten och kan inledningsvis endast köpas av Auktoriserade Deltagare. De Auktoriserade Deltagarna har rätt att därefter sälja de obligationer som köpts på detta sätt på andrahandsmarknaden antingen (a) på anonym basis (i) via den relevanta börser (när det gäller obligationer som är upptagna till handel på en börse) eller (ii) över disk eller (b) direkt till investerare, i varje 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 börja den 13 december 2021 och kommer att vara öppen fram till det senare av (i) datumet då Grundprospektet löper ut och (ii) giltighetstidens utgång för ett nytt grundprospekt som omedelbart efterträder Grundprospektet, med förbehåll för en förkortning av perioden. Ett erbjudande till allmänheten får göras i de länder som anges i "*1.1 Inledning och varningar*", med förbehåll för tillämpliga försäljningsrestriktioner.

**Villkor och tekniska detaljer för erbjudandet:** Anbudet är inte föremål för några villkor eller tidsgränser förutom den tidsgräns som följer av Grundprospektets giltighet enligt vad som anges under "*Köp av Obligationerna*". Det finns ingen möjlighet att minska teckningen. Inga lägsta eller högsta teckningsbelopp har fastställts, men finansiella intermediärer (inklusive Auktoriserade Deltagare) som senare säljer Obligationerna på andrahandsmarknaden kan fastställa lägsta eller högsta inköpsbelopp när de säljer Obligationerna på andrahandsmarknaden efter eget gottfinnande. Obligationer kan köpas på andrahandsmarknaden med vilket slags vederlag som helst som accepteras av den relevanta Auktoriserade Deltagaren, handelsplatsen eller annan motpart. Obligationer som köps direkt från Emittenten på primärmarknaden kan dock endast köpas med enheter av kryptotillgången eller med betalning av euroekvivalenten av Kryptotillgångsrättigheten och endast av Auktoriserade Deltagare. Obligationerna kommer att levereras via registrering via clearingssystemet och dess kontobanker.

**Metod för fastställande av emissionspriset:** Emissionspriset på primärmarknaden för Auktoriserade Deltagare är lika med Kryptotillgångsrättigheten plus en teckningsavgift. Kryptotillgångsrättigheten kommer att fastställas enligt följande formel:

$$CE = ICE \times (1 - AMF)^t$$

Där:

"**AMF**" betyder årlig förvaltningsavgift (*Annual Management Fee*) som är 2,00 procent (kan sänkas av Emittenten);

"**CE**" betyder kryptotillgångsrättighet (*Crypto-Asset Entitlement*);

"**ICE**" betyder initial kryptotillgångsrättighet (*Initial Crypto-Asset Entitlement*) vilket betyder 0,001 BTC per obligation; och

"**t**": tid som definieras som antalet dagar (dvs. antalet dagar som förflutit sedan emissionsdagen (exklusive) fram till och med den dag då kryptotillgångsrättigheten beräknas) dividerat med 365.

Emissionspriset för investerare som inte är Auktoriserade Deltagare kommer att fastställas löpande. På emissionsdagen motsvarar Kryptotillgångsrättigheten per Obligation ICE, dvs. Auktoriserade Deltagare som köper Obligationer från Emittenten skulle få en Obligation för varje 0,001 BTC. Dessutom kommer Emittenten att ta ut en teckningsavgift på upp till 1,00 procent av Kryptotillgångsrättigheten från den Auktoriserade Deltagaren.

Eftersom varje Auktoriserad Deltagare kan ta ut en teckningsavgift från investerare när de säljer Obligationerna på andrahandsmarknaden efter eget gottfinnande, kan inköpspriset för en Obligation för investerare som inte är Auktoriserade Deltagare vara högre än respektive fiatvaluta-ekvivalent för respektive Kryptotillgångsrättighet.

**Kostnader:** De beräknade totala kostnaderna för emissionen och/eller erbjudandet är EUR 150.000,00. Emittenten kommer att ta ut en teckningsavgift på upp till 1,00 procent av Kryptotillgångsrättigheten för Obligationerna från de Auktoriserade Deltagarna. Emittenten har inget inflytande över om och i vilken utsträckning respektive Auktoriserad Deltagare kommer att ta ut ytterligare avgifter. Dessa avgifter kan variera beroende på den Auktoriserade Deltagaren.

#### **1.4.2. Varför utarbetas detta grundprospekt?**

##### **1.4.2.1. Skäl för erbjudandet eller för upptagandet till handel på en reglerad marknad**

Emittenten har för avsikt att göra vinst med emissionen av Obligationerna. Emittenten gör vinst genom att ta ut teckningsavgifter, vissa inlösenavgifter och den årliga förvaltningsavgiften.

##### **1.4.2.2. Nyttjande och beräknat nettobelopp av intäkterna**

Obligationerna köps från Emittenten med enheter av Kryptotillgången. Enheter av den Kryptotillgång som Emittenten erhåller genom teckning av Obligationerna kommer att överföras till Kryptoförvaltarens konto och säkras genom ett säkerhetsavtal till förmån för Obligationsinnehavarna, säkerhetsförvaltaren (*Collateral Trustee*) och en representant för Obligationsinnehavarna (om sådan utses). Baserat på antagandet att totalt 9.000.000.000 enheter av obligationer säljs och baseras på Bitcoin värde på 56.382,3 EUR (från och med 15 november 2021), nettoinkomsten för varje 10 000 Obligationenhet är EUR 563,823.00.

##### **1.4.2.3. Avtal om garantiskapande**

Emittenten har inte ingått något teckningsavtal (underwriting agreement).

##### **1.4.2.4. Väsentliga intressekonflikter i samband med erbjudandet eller upptagandet till handel**

Emittenten förlitar sig på sin 100-procentiga aktieägare Bitpanda när den genomför emissionsprogrammet av obligationer säkerställda av Kryptotillgångar ("**Programmet**") och när den emitterar Obligationer inom ramen för det.

Följaktligen kan alla tjänster och funktioner som utförs av Bitpanda inom ramen för Programmet skapa potentiella intressekonflikter, eftersom Emittentens och Bitpandas intressen, liksom vissa fysiska personer som agerar för dessa enheters räkning, kanske inte alltid överensstämmer med varandra och kan resultera i ogynnsamma villkor för Emittenten och Obligationsinnehavarna.

I samband med detta kan intressekonflikter, som kan vara till nackdel för Obligationsinnehavarna uppstå, särskilt på grund av det faktum att Bitpanda har utsetts till Kryptoförvaltare med uppgift att tillhandahålla en förvaltningslösning för förvaring av Säkerheterna till förmån för Obligationsinnehavarna för att säkra Emittentens betalnings- och leveransförpliktelser till Obligationsinnehavarna enligt Obligationerna. Följaktligen kan Bitpanda vara förpliktigt, på grund av det kontraktuella ramverket som fastställs i avtalet om kryptoförvaltningen (*Crypto Custodian Wallet Control Agreement*), att bevilja säkerhetsagenten (*Collateral Trustee*) rätten att ta exklusiv kontroll över Kryptoförvaltarens konto i händelse av betalningsinställelse. Detta kan i slutändan leda till negativa effekter för Emittenten. I slutändan skulle Bitpanda därför vara kontraktuellt förpliktigt att vid behov vidta åtgärder som skulle kunna ha en potentiellt negativ inverkan på Bitpanda i egenskap av Emittentens enda aktieägare.