

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Коинбейс Глобал, Инк.
(Coinbase Global, Inc.)

Обыкновенные акции класса "А"

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг
подлежит раскрытию в соответствии с законодательством
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет, используемой
Коинбейс Глобал, Инк.
(Coinbase Global, Inc.)

для раскрытия информации:
<https://investor.coinbase.com/home/default.aspx>

Цель настоящего документа

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска акций компании Коинбейс Глобал, Инк. (Coinbase Global, Inc.), далее именуемой – Эмитент, к публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Настоящее резюме проспекта ценных бумаг содержит информацию об Эмитенте, ценных бумагах Эмитента, допускаемых к торгам на организованном рынке ценных бумаг, и рисках, связанных с деятельностью Эмитента. При составлении настоящего резюме проспекта ценных бумаг использовалась информация, публикуемая Эмитентом в рамках исполнения его обязательств по раскрытию информации в соответствии с требованиями применимого законодательства США, в частности, данные из заявления о регистрации ценных бумаг по форме S-1 от 25 февраля 2021 года с учетом внесенных изменений и иная публично раскрытая информация (далее – Проспект).

Информация об Эмитенте

Эмитент является ведущим поставщиком комплексной финансовой инфраструктуры, а также технологических решений, предназначенных для криптовалютной экономики. Клиенты Coinbase Global, Inc. пользуются преимуществами открытой финансовой системы, задействуя основанные на криптовалюте инструменты с целью совершения покупок, формирования сбережений и осуществления заимствований. Сегодня около 43 млн. индивидуальных пользователей, 7 000 организаций и 115 000 системных партнеров из более 100 стран мира пользуются площадкой Эмитента.

Для индивидуальных пользователей Эмитент предлагает доступ к криптовалютному счету, который, согласно Coinbase Global, Inc., является надежной и простой в использовании платформой, позволяющей инвестировать, тратить, сберегать, зарабатывать и использовать криптоактивы.

Организациям, представленным, главным образом, хедж-фондами, управляющими компаниями и корпорациями, с помощью передовых технологий торговли и хранения активов Эмитент предоставляет универсальную платформу, дающую доступ к разнообразным криптовалютным рынкам, защищенным специально выстроенной инфраструктурой. Данным клиентам Эмитент также предлагает доступ к современной торговой площадке с обширным объемом ликвидности для совершения операций с криптоактивами.

Системным партнерам, в качестве которых выступают разработчики, профессиональные участники торгов и эмитенты активов, Coinbase Global, Inc. предоставляет доступ к платформе с технологиями и услугами, позволяющими им разрабатывать приложения, использующие криптографические протоколы, активно участвовать в криптосетях и безопасно принимать криптовалюту в качестве средства платежа.

Сегодня Эмитент позволяет клиентам по всему миру хранить свои сбережения в разнообразных криптоактивах, включая Bitcoin и USD Coin, и одним нажатием мгновенно совершать переводы по всему миру. Coinbase Global, Inc. дает компаниям по-новому совершать транзакции, стимулировать и поощрять своих пользователей, предлагая им как сложные схемы вознаграждений за хранение сбережений, начисляемых на ежесекундной основе, так и более простые решения такие, как компенсирование пользователям затрат при виртуальном выполнении задач посредством глобальных микроплатежей.

Эмитент содействует развитию криптоэкономики, сочетая в своем бизнесе как активно развивающуюся технологию блокчейн, так и принципы традиционных финансов, преследуя цель создать продукт, который бы пользовался доверием и был бы понятен для потребителей. По мнению Coinbase Global, Inc., Эмитенту удалось построить надежную технологическую платформу, соответствующую спросу на криптоактивы в режиме 24/7/365. При этом Эмитент затрачивает значительное количество ресурсов для того, чтобы соответствовать нормативным требованиям, активно работая с регуляторами по всему миру, содействуя разработке отраслевых принципов.

Подход, который Coinbase Global, Inc. применяет в своем бизнесе, делает платформу Эмитента привлекательной для индивидуальных пользователей, организаций и системных партнеров, позволяя Coinbase Global, Inc. наиболее эффективно задействовать все элементы созданной системы. Так, индивидуальные пользователи и организации предоставляют ликвидность, давая возможность Эмитенту расширять диапазон предлагаемых им криптоактивов, усложнять их, а также создавать новые продукты и услуги для привлечения новых клиентов.

Данный подход оказался успешным, так как позволил Эмитенту значительно расширить его бизнес. Так, например, со дня основания по 31 декабря 2020 года клиенты Coinbase Global, Inc. совершили сделки на платформе Эмитента на более чем \$456 млрд. В то же время объем активов, хранимых ими на платформе, за тот же период превысил \$90 млрд. Со дня основания по 31 декабря 2020 года накопленная выручка Эмитента составила более \$3,4 млрд., источниками которой в основном являлись комиссии за совершение сделок индивидуальными пользователями и организациями. За финансовый год, завершившийся 31 декабря 2020 года, выручка Эмитента на более чем 96% состояла из комиссии за сделки.

Сегодня платформа Эмитента напрямую интегрирована с более чем 15 блокчейн-протоколами и поддерживает более 90 криптоактивов для торговли или хранения. Для удобства пользователей Эмитент также предлагает на подписочной основе комплекты продуктов и услуг, выручка от которых, хотя и имеет еще незначительную долю в общей выручке Эмитента, в период с 2019 по 2020 гг. продемонстрировала рост на 126%.

На фоне роста общей капитализации криптоактивов в период с 31 декабря 2012 года по 31 декабря 2020 года количество индивидуальных пользователей платформы Эмитента выросло с 13 000 до 43 млн. Увеличилось и количество организаций: в период с 31 декабря 2017 года по 31 декабря 2020 года их число выросло с 1 000 до 7 000.

С момента основания бизнес Эмитента рос быстрыми темпами. Так, на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года бизнес Coinbase Global, Inc. принес \$1,3 млрд. и \$533,7 млн. выручки соответственно. На 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года чистая прибыль/(убыток) составили \$322,3 млн. и (\$30,4 млн.) соответственно, а скорректированная EBITDA – \$527,4 млн. и \$24,3 млн. соответственно.

Эмитент был зарегистрирован в качестве корпорации в соответствии с законодательством штата Делавэр 27 января 2014 года. До мая 2020 года штаб-квартира Эмитента находилась в США по адресу: 548 Market Street, Suite 23008, San Francisco, California 94107, USA. В мае 2020 года Эмитент стал удаленной компанией без штаб-квартиры (remote-first company). Зарегистрированным агентом Эмитента является The Corporation Trust Company, находящаяся по адресу: 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA.

Информация о ценных бумагах Эмитента

К публичному обращению допускаются обыкновенные акции класса "А" (далее – Акции) Эмитента с номинальной стоимостью 0,00001 USD (ISIN US19260Q1076, CFI ESVUFR).

24 марта 2021 года Акции Эмитента были предварительно одобрены для листинга на бирже The NASDAQ Stock Market LLC (далее – Nasdaq). Ожидается, что 14 апреля 2021 года по завершении процедуры прямого публичного предложения Акции начнут котируются на бирже Nasdaq под символом COIN.

Согласно информации, опубликованной новостным агентством CNN 13 апреля 2021 года, биржей NASDAQ была установлена справочная цена Акции на уровне 250 долларов США (далее – Справочная цена) с учетом цен внебиржевых сделок, ранее заключавшихся с Акциями, а также принимая во внимание информацию, поступившую от инвестиционных банков. В то же время Справочная цена не определяет цену, по которой будут совершаться сделки при открытии торгов Акциями на Nasdaq 14 апреля 2021 года.

Эмитент никогда не объявлял и не выплачивал дивиденды денежными средствами по своим обыкновенным акциям класса "А" и намерен продолжать реинвестировать прибыль и не выплачивать дивиденды денежными средствами. В будущем выплата любых дивидендов будет осуществляться при условии принятия Советом директоров решения об объявлении дивидендов с учетом сложившихся обстоятельств, включая возможные ограничения на выплату дивидендов, которые предусмотрены в соответствии с имеющимися долговыми обязательствами Эмитента.

Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Следующие факторы риска, которым подвержен Эмитент при осуществлении своей деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в данном резюме проспекта ценных бумаг, и принятии каких-либо инвестиционных решений. Потенциальным инвесторам рекомендуется ознакомиться с полным перечнем рисков в Проспекте.

- *Операционные результаты Эмитента были и в дальнейшем будут подвержены значительным колебаниям по причине высокой волатильности криптоактивов.*

- *Выручка Эмитента существенно зависит от цен на криптоактивы и объема сделок, совершаемых на его платформе. Снижение данных показателей может серьезно отразиться на бизнесе Эмитента, его операционных результатах и финансовом положении.*

- Большая часть выручки Эмитента приходится на транзакции, совершаемые в таких криптовалютах, как Bitcoin и Ethereum. Если спрос на данные криптовалюты снизится и не будет замещен, это может отрицательно сказаться на бизнесе Эмитента, его операционных результатах и финансовом положении.
- Дальнейшее развитие и рост криптоактивов зависит от ряда факторов, которые трудно спрогнозировать и оценить. Если рост стоимости криптоактивов окажется ниже ожиданий Эмитента, это нанесет ущерб его бизнесу, операционным результатам и финансовому положению.
- Хакерские атаки и проникновения в систему безопасности платформы Эмитента или подобные вторжения, наносящие ущерб клиентам Эмитента, могут серьезно отразиться на его бренде, репутации, бизнесе, операционных результатах и финансовом положении.
- Деятельность Эмитента подвержена интенсивному регулированию, при этом соответствующая нормативная база на данный момент находится на стадии активной разработки. Значительные изменения в упомянутые нормы или неспособность Эмитента соответствовать им могут негативно сказаться на его бренде, репутации, бизнесе, операционных результатах и финансовом положении.
- Эмитент ведет деятельность в высоко конкурентной отрасли, в которой существенную роль играют компании теневого сектора экономики, обладающие нередко более обширными финансовыми и прочими видами ресурсов. Неспособность Эмитента выстоять в данной конкурентной борьбе может привести к потерям для его бизнеса, операционных результатов и финансового положения.
- Эмитент ведет активную деятельность по расширению географии своего бизнеса. Продолжая работать в данном направлении, Эмитент должен будет соответствовать все большему количеству законов и норм различных юрисдикций. Это может привести к повышенному вниманию со стороны регулирующих органов к его деятельности и впоследствии к росту расследований и разбирательств с их стороны.
- Эмитент уже является ответчиком в ряде судебных разбирательств, включающие как индивидуальные, так и коллективные иски. В будущем количество таких дел и их масштаб могут вырасти, что приведет к серьезным последствиям для бизнеса, операционных результатов и финансового положения Эмитента.
- Если Эмитент не сможет своевременно реагировать на изменения в отрасли, предлагая в ответ инновационные продукты и услуги, это может привести к снижению спроса на результаты его деятельности, а значит, и к падению его выручки.
- Существует некоторая неопределенность касательно статуса криптоактивов в различных юрисдикциях. Если Эмитент, оперируя в том или ином государстве, не сможет должным образом определить тот или иной криптоактив, он впоследствии может столкнуться с расследованиями со стороны регулирующих органов, штрафами и другими санкциями в его адрес.
- Эмитенту, клиентам и партнерам Эмитента оказывают услуги третьи лица. Качество таких услуг, а также их стоимость могут опосредованно оказать негативное влияние на деятельность Эмитента.
- Если отношения Эмитента с критически важными для него банковскими или страховыми организациями нарушатся, это нанесет ущерб его бизнесу.
- Любой сбой в предоставляемых Эмитентом сервисах и услугах, его информационно-технологических системах может привести к потере им клиентов или финансирования.
- Неспособность Эмитента обеспечить достаточный уровень защиты активов его клиентов может негативно сказаться на его операционной деятельности.

- *Выбранный Эмитентом способ размещения его обыкновенных акций класса "А" существенно отличается от процедуры первичного публичного размещения при участии андеррайтеров, что создает дополнительные риски для котировок его Акции.*
- *Цены на обыкновенные акции класса "А" Эмитента могут быть волатильны и могут значительно снизиться с началом торгов на Nasdaq Global Select Market.*
- *Акционерный капитал Эмитента разделен на акции двух классов, вследствие чего решающее влияние на исход голосований сосредоточено среди определенных акционеров со значительным участием в капитале. По этой причине возможности миноритарных акционеров влиять на вопросы управления бизнесом Эмитента будут существенно ограничены.*
- *Существующие акционеры Эмитента не связаны какими-либо обязательствами, ограничивающими их возможности продать обыкновенные акции класса "А" Эмитента с началом их торгов на Nasdaq. Реальные продажи или даже ожидания таких действий со стороны текущих акционеров могут привести к серьезному снижению котировок Акции Эмитента.*

Источники дополнительной информации об Эмитенте и его ценных бумагах

На Эмитента распространяется действие требований Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года (Securities Exchange Act of 1934) по раскрытию информации, следовательно, Эмитент подает или представляет годовые отчеты по форме 10-K, квартальные отчеты по форме 10-Q, текущие отчеты по форме 8-K и прочую информацию в Комиссию США по ценным бумагам и биржам (далее — «SEC»).

Такие отчеты и иная информация, представленная Эмитентом в SEC, доступны бесплатно на сайте Эмитента по адресу <https://investor.coinbase.com/financials/sec-filings/default.aspx> по мере публикации таких отчетов на сайте SEC. Кроме того, SEC поддерживает Интернет-сайт, на котором содержатся отчеты, заявления-доверенности, информационные сообщения и иная информация, касающаяся эмитентов, которые подают заявления в SEC в электронном виде по адресу www.sec.gov. Содержание указанных сайтов не включено в настоящий документ. Все ссылки на адреса любых сайтов в данном резюме проспекта ценных бумаг являются лишь неактивными текстовыми ссылками.

Для инвесторов эти документы, помимо прочего, могут быть источником информации об оценках и прогнозах уполномоченных органов управления Эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе планов Эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Однако инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Эмитента, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.