



Iconic Funds BTC ETN GmbH
(asukohaga Frankfurt am Main, Saksamaa Liitvabariik)

kui emitent

kuni 9 000 000 000 tähtajatut *bitcoin*'idega tagatud võlakirja
Esialgne emiteerimishind: 0,0001 BTC

1. Kokkuvõte

1.1. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

Käesolev prospekt (edaspidi: **prospekt**) käsitleb *bitcoin*'idega tagatud nominaalväärtuseta võlakirjade (edaspidi: **võlakirjad**) avalikku pakumist Saksamaal, Madalmaad, Norra, Rootsi, Itaalia, Prantsusmaa, Eesti, Poola, Slovakkia, Hispaania, Soome, Kreeka, Portugal, Sloveenia, Tšehhi Vabariik, Taani, Austria, Belgia, Küpros, Iirimaa, Luksemburg, Malta ja Liechtenstein ja kauplemisele lubamist Frankfurdi väärtipaberibörsi reguleeritud turul (*regulierter Markt*, allsegment *General Standard*), saksa keelele Börsil Xetra, ja SIX Swiss Exchange'een ning Euronext Paris ja Amsterdam. Võlakirjade rahvusvaheline väärtipaberite identifitseerimisnumber (**ISIN**) on DE000A3GK2N1.

Võlakirjad on emiteeritud Saksa õiguse alusel, need on võlaväärtpaberid (*Schuldverschreibungen*) Saksa tsiviilseadustiku (*Bürgerliches Gesetzbuch*) § 793 tähenduses ja neid emiteeritakse esitaja vormis.

Emitendi juriidiline nimi on Iconic Funds BTC ETN GmbH (edaspidi: **emitent**) ja ärinimi on Iconic Funds, mis on Iconic Funds GmbH ja kõigi tema 100-protsendilise osalusega tütarettevõtete ühine kaubamärk. Emitent on asutatud ja tegutseb Saksamaa seaduste kohaselt ning tema peamine tegevuskoht asub Saksamaal. Emitendi aadress ja registrijärgne asukoht on Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt am Main, Saksamaa, ning emitent on registreeritud Maini-äärse Frankfurdi kohaliku kohtu (*Amtsgericht*) äriregistris numbri HRB 116980 all. Emitendi veebileht on <https://iconicholding.com/iconic-funds/> ja telefoninumber on +49 6966 7781 5088.

Emitendi juriidilise isiku tunnuskood (**LEI**) on 391200Y19NA1BYDBUW16.

Esialgse prospekti heakskiitmise kuupäev on 15. aprill 2021. Järgmise prospekti kuupäev on 11. mai 2022 ja selle on heaks kiitnud Saksamaa Liitvabariigi *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (edaspidi: **BaFin**), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Saksamaa, telefon: +49 (0) 228 4108-0, e-post: poststelle@bafin.de, veebisait: <https://www.bafin.de/>.

Seda kokkuvõtet tuleb lugeda prospekti sissejuhatusena. Investor peab tegema otsuse võlakirjadesse investeerimise kohta pärast prospekti kui terviku läbivaatamist. Võlakirjadesse investeerijad võivad kaotada kogu oma investeeritud kapitali või osa sellest. Kui prospektis sisalduva teabega seotud nõue esitatakse kohtusse, peab hagi esitajast investor vajaduse korral kandma enne kohtumenetluse algatamist prospekti tõlkimise kulud, kui riigisisene õigus seda ette näeb. Tsiviilvastutus lasub ainult nendel isikutel, kes on esitanud käesoleva kokkuvõtte, sealhulgas selle tõlke, kuid ainult juhul, kui see kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuoluline, kui seda lugeda koos prospekti muude osadega või kui see ei anna koos prospekti muude osadega lugedes olulist teavet, mis aitaks investoritel kaaluda, kas investeerida võlakirjadesse.

1.2. PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA

1.2.1. Kes on väärtipaberite emitent?

Emitendi juriidiline nimi on Iconic Funds BTC ETN GmbH. Emitent on asutatud ja tegutseb Saksamaa seaduste kohaselt ning tema peamine tegevuskoht asub Saksamaal. Emitendi aadress ja registrijärgne asukoht on Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt am Main, Saksamaa.

Emitendi juriidilise isiku tunnuskood (LEI) on 391200YI9NA1BYDBUW16.

1.2.1.1. Emitendi põhitegevus

Emitendi põhitegevus on võlakirjade (sealhulgas käesoleva prospektiga emiteeritavate võlakirjade) emiteerimine, mis on tagatud tagatiseks oleva krüptovaluuta *bitcoin (BTC)* pantidega. Emitent kavatseb kasutada võlakirjade emiteerimisest saadavat puhastulu täielikult vastava krüptovaluuta aktsia ostmiseks. Kasumi teenimiseks võtab emitent emitendi poolt emiteeritud võlakirjade omanikelt (edaspidi: **omanikud**) iga-aastast tasu, mis koguneb iga päev vastavalt emissioonihinna valemile. Tasu arvatakse maha kindlaksmääratud osana krüptovaluuta varudest.

1.2.1.2. Peamised aktsionärid

The Issuer is a 100 % subsidiary of Iconic Funds GmbH, which in turn is a 100 % subsidiary of Iconic Holding GmbH.

The major shareholders of Iconic Holding GmbH are Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH (approximately 25.5 per cent.), FinLab AG (approximately 20.8 per cent.), Patrick Alan Lowry (approximately 11.3 per cent.) and Cryptology Asset Group PLC (approximately 10.4 per cent.).

The shares in Cryptology Asset Group PLC are especially concentrated on two shareholders, Apeiron Investment Group Ltd., which holds approximately 49.41 percent of the company shares and Grey Study Capital GmbH, which holds approximately 16.47 per cent of the company shares. The additional approximately 34 percent of the company shares are distributed between more than 30 further shareholders with shareholdings of less than 10 percent each.

1.2.1.3. Peamised tegevjuhid

Emitenti juhid selle tegevjuhid (*Geschäftsführer*) Patrick Alan Lowry.

1.2.1.4. Kohustuslikud audiitorid

Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Valentinskamp 88, 20355 Hamburg, Saksamaa, on emitendi vannutatud audiitor. Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft on audiitorite koja (WPK) liige.

1.2.1.5. Milline on emitendi põhiline finantsteave?

Emitendi finantsteave sisaldub emitendi auditeeritud raamatupidamise aastaaruannetes, mis on koostatud 31. detsembril 2019 lõppenud majandusaasta kohta (edaspidi: **2019. aasta finantsaruanded**) ja 31. detsembril 2020 lõppenud majandusaasta kohta (edaspidi: **2020. aasta finantsaruanded** ja koos: **finantsaruanded**). Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas HGB § 317 ja vastab kõigis olulistes aspektides Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (IFRS) nõuetele.

Järgnev valitud finantsteave põhineb finantsaruannetel ja on neist välja võetud.

Iconic Funds BTC ETN GmbH

Kasumiaruanne	31. detsember 2021	31. detsember 2020
Ärikasum/kahjum	(81 871) EUR	(80 929) EUR
Bilanss	31. detsember 2021	31. detsember 2020
Neto finantsvõlg	0 EUR	0 EUR
Rahavoogude aruanne	31. detsember 2021	31. detsember 2020
Rahavoog äritegevusest (neto)	(109 420) EUR	(85 956) EUR
Rahavoog finantseerimistegevuse st (neto)	25 000 EUR	75 000 EUR
Investeerimistegevuse netorahavoog	0 EUR	0 EUR

1.2.2. Millised on peamised emitendiga seotud riskid?

Järgmised riskitegurid on olulised seoses emitendi suutlikkusega täita võlakirjadest tulenevaid kohustusi.

Emitendi lühikese äriajalooga seotud riskid. Emitent on äsja asutatud piiratud vastutusega äriühing (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*). Emitendi põhikiri võeti vastu 2. augustil 2019. Emitent asutati 16. oktoobril 2019. Sellise lühikese tegutsemisaja tõttu puudub emitendil asjakohane kogemus kapitalituru tehingute ja siin kirjeldatud äritegevuse eduka teostamise kohta. Pole kindel, et kavandatud äritegevus on tulevikus edukas, ning see võib avaldada negatiivset mõju emitendi äritegevusele ja finantsseisundile ning võib lõppkokkuvõttes viia emitendi maksejõuetusse.

Emitendi piiratud ärieesmärgiga seotud riskid. Emitendi äritegevuse keskmes on võlakirjade emiteerimine, mis osalevad krüptoraha *bitcoin*'i tootluses. Emitent ei tegele muu äritegevusega ja seetõttu puuduvad tal muud tuluallikad oma kulude katmiseks. Sellise piiratud ärieesmärgi tõttu on emitent avatud riskile, et *bitcoin* (edaspidi: **BTC**) kui krüptovaluuta ei saa või kaotab turuosa ja seetõttu ei ole edukas või muutub edaspidi vähem edukaks ning et võlakirjadest saadav tasu ei ole emitendi ärimudeli säilitamiseks piisav. Sellisel juhul ei pruugi emitent olla võimeline kohanema selliste muutunud asjaoludega ja tema äritegevus võib nurjuda, mis omakorda võib viia võlakirjade väärtuse vähenemiseni.

Õiguslikud ja regulatiivsed riskid. Emitent on avatud mitmetele õiguslikele ja regulatiivsetele riskidele, sealhulgas: (i) sõltuvus sellest, kas Frankfurdi börsil on Saksamaa eeskirjade ja määruste kohaselt lubatud jätkata eelmise prospekti alusel emiteeritud võlakirjade noteerimist., (ii) emitendi ja tema äritegevusega seotud regulatiivsete nõuete muutumine ja täitmine, (iii) KYC/AML (*Know-Your-Customer/ Anti-Money-Laundering*) nõuete täitmata jätmise risk, (iv) riskid seoses krüptovaluutade, plokiahela tehnoloogia ja digitaalsete varade muutuva regulatiivse režiimiga.

1.3. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE KOHTA

1.3.1. Millised on väärtpaberite peamised omadused?

Võlakirjadel ei ole fikseeritud tähtaega. Võlakirjad ei kanna intressi. Võlakirjad emiteeritakse nimiväärtuseta algse emissioonihinnaga 0,0001 BTC nagu eelmised emiteeritud pangatähed 15. aprillil 2021 (edaspidi: **emissioonikuupäev**), mis arvutatakse vastavalt võlakirjade tingimustele (edaspidi: **tingimused**). Võlakirju saab osta ja lunastada määratud volitatud osalejate kaudu eurodes, USA dollarites või BTCdes, kui neid pakutakse. Juhtvaluuta on USA dollar (edaspidi: **USD**). Iga võlakiri esindab omaniku õigust nõuda emitendilt (a) *bitcoin*'ide üleandmist, mis on võrdne omaniku nõudega emitendi vastu iga võlakirja suhtes ükskõik millise pangapäeva seisuga, väljendatuna BTC summana võlakirja kohta, millest on maha arvatud emitendi kohaldatavad tasud ja mille arvutab emitent, kes tegutseb arvestusagendina, omal äranägemisel vastavalt tingimustes esitatud valemile, või (b) eurodes või USA dollarites maksmist, mis on määratud vastavalt tingimuste asjakohastele sätetele. Võlakirjadest tulenevad kohustused on emitendi otsesed, tingimusteta, allutamata ja tagatud kohustused, mis on omavahel ja kõigi teiste emitendi tagatud ja allutamata kohustuste suhtes võrdsed. Võlakirjad on vabalt ülekantavad.

Võlakirjadega on seotud järgmised õigused.

Turvalisus

Võlakirjadest tulenevate kohustuste tasumise ja täitmise jätkuvaks tagatiseks võlakirjaomanike ees pandib emitent väärtpaberituru haldurile (i) kõik oma praegused ja tulevased õigused, eelkõige nõuded üleandmise kohta, seoses BTCdega, mida emitent hoiustab halduri (edaspidi: **haldur**) hoiukontodel, ja (ii) nõuded seoses emitendi omandis olevate võlakirjadega (edaspidi: **tagatis**).

Lunastamine emitendipoolse lõpetamise korral

Emitent võib igal ajal lõpetada võlakirjad (välja arvatud võlakirjad, mille lunastamist on omanik lõpetamisteatega juba nõudnud) täielikult, kuid mitte osaliselt, oma äranägemise järgi, teatades sellest volitatud osalejatele ja otse või kaudselt omanikele ning lunastada võlakirjad lunastussummaga võrdse summa eest BTC-des või konverteerida need USA dollariteks või eurodeks vastavalt tingimuste asjakohastele sätetele.

Lunastamine omanikupoolse lõpetamise korral

Igal omanikul on pärast volitatud osalejale lõpetamisteate edastamist õigus nõuda emitendilt võlakirjade lunastamist lunastussummaga võrdse summa eest BTCdes või (kui omanik soovib, et see makstaks USA dollarites või eurodes) konverteerituna määratud lunastuskuupäeval USA dollariteks või eurodeks vastavalt tingimuste asjakohastele sätetele.

Võlakirjade lõpetamise ja lunastamise kord

Emitendi poolse lõpetamise või omaniku lõpetamisõiguse kasutamise korral arvutab lunastussumma välja arvutamisagent, võttes aluseks lunastussumma arvutamise valemi. Pärast lunastussumma arvutamist edastab arvutusagent vastaval lunastuskuupäeval emitendile arvutustulemuse.

Emitent annab seejärel volitatud osalejale BTC-summa BTCdes, mille volitatud osalejad on algselt andnud emitendile võlakirjade märkimisel ja mida emitent on hoidnud panditud BTC-rahakotis (edaspidi: **hallatavad BTC-d**). BTCdes antav summa on võrdne arvutatud lunastussummaga.

Kui volitatud osaleja saab lunastussumma BTCdes, kannab ta selle üle või laseb selle üle kanda omanikule. Kui omanik on palunud summa üle kanda USA dollarites või eurodes, konverteerib volitatud osaleja BTC-summa USA dollariteks või eurodeks vastavalt tingimuste asjakohastele sätetele ning maksab selle seejärel välja USA dollarites või eurodes.

Erakorraline lõpetamine ja lunastamine kohustuste täitmata jätmise korral

Võlakirjad näevad ette kohustuste täitmata jätmise sündmused, mis annavad igale omanikule õiguse nõuda nende põhisumma viivitamatut lunastamist erakorralise lõpetamise korral. Sellisteks makseviivituse juhtudeks on näiteks emitendi suutmatust täita nõuetekohaselt võlakirjadest tulenevat kohustust, emitendi teade, et ta ei suuda oma finantskohustusi täita või et ta lõpetab üldiselt oma maksed, emitendi suhtes maksejõuetusmenetluse algatamine või emitendi likvideerimine (välja arvatud juhul, kui see on seotud ühinemise või muul viisil liitumisega teise äriühinguga).

Omanike resolutsioonid

Saksamaa 2009. aasta võlaväärtpaberite seaduse (*Schuldverschreibungsgesetz* – edaspidi: **SchVG**) kohaselt sisaldavad võlakirjad sätteid, mille järgi võivad omanikud otsusega kokku leppida tingimuste muutmises (emitendi nõusolekul) ja otsustada teatavate muude võlakirjadega seotud küsimuste üle. Võlakirjade omanike otsused, mis on kooskõlas tingimustega nõuetekohaselt vastu võetud kas võlakirjade omanike koosolekul või koosolekut kokku kutsumata, on kõigile võlakirjade omanikele siduvad. Tingimuste olulisi muudatusi sätestavad otsused nõuavad vähemalt 75% häälteenamust. Muid muudatusi käsitlevad otsused võetakse vastu lihthäälteenamusega.

1.3.2. Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

Emitent ja noteerimisagent on esialgse prospekti alusel esitanud taotlused võlakirjade kauplemisele lubamiseks Frankfurti börsi reguleeritud turul (General Standard). Šveitsi börsil SIX Swiss Exchange on 23. aprillil 2021 esitatud taotlus võlakirjade kauplemisele võtmiseks. Võlakirjad noteeriti Deutsche Börse Xetra's 12. mail 2021, SIXi börsil Swiss Exchange'il 28. mail 2021 ning Euronext Paris'il ja Amsterdamis 1. juulil 2021. The applications for listing have been granted by the Exchanges. Emitent võib otsustada noteerida võlakirjad muudel või täiendavatel reguleeritud turgudel ja/või korraldada võlakirjadega kauplemist mitmepoolsetes kauplemissüsteemides, organiseeritud kauplemissüsteemides või süstemaatiliste korraldajate kaudu, kõik Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiivi 2014/65/EL (finantsinstrumentide turgude kohta) tähenduses.

1.3.3. Millised on peamised väärtpaberitega seotud riskid?

Peamised riskid, mis võivad põhjustada omanikele võlakirjade müügi korral või seoses põhisumma tagasimaksmisega olulist kahju, on järgmised.

Võlakirjade struktuurist tulenevad riskid

Emitendi lõpetamisega seotud risk. Emitent võib igal ajal oma mõistliku äranägemise järgi (*billiges Ermessen*), arvestades asjakohaseid kapitalituru tavaid ja tegutsedes heas usus, teostada lõpetamise ning emitent võib tema poolt hilisemas etapis tagasi kutsutud võlakirjad uuesti müüa. Selle tulemusena on omanikud avatud riskile, et emitent kasutab lõpetamist madala BTC-hinna ja seega madala lunastussumma korral eesmärgiga müüa sellised võlakirjad hiljem edasi.

Omanikud on avatud riskidele, mis tulenevad ajalisest viivitusest pärast võlakirjade lõpetamist.

Võlakirjade tootlus võib oluliselt väheneda ja omanikud võivad isegi kaotada kogu investeeritud kapitali, sest pärast võlakirjade lõpetamist tekib ajaline viivitus.

Omaniku poolt volitatud osalejale esitatud lõpetamine

1. Pärast seda, kui omanik on saatnud ülesütlelisteate, tekib ajaline viivitus juhul, kui ülesütleliskuupäev ei ole tööpäev, sest sellisel juhul on ülesütleliskuupäev järgmine tööpäev, mis lükkab edasi ka ülesütlemise. Vahepeal võib BTC hind oluliselt muutuda.
2. Kui valdaja valis lunastamise eurodes või USA dollarites, on lõpetamise ja selle eurodes või USA dollarites väljendatud summa kindlaksmääramise vahel viivitus, mille valdaja saab pärast lunastussumma konverteerimist USA dollariteks või eurodeks.

Eespool kirjeldatud ajaliste viivituste tõttu võib BTC väärtus (ümberarvestatuna USA dollariteks või eurodeks) selle aja jooksul oluliselt muutuda omanike kahjuks ja omanikud võivad kaotada kogu investeeritud kapitali. Samalaadsed riskid võivad tekkida ka juhul, kui emitent lõpetab oma tegevuse.

Volitatud osaliste silmapaistva positsiooniga seotud risk. Volitatud osalejatel on võlakirjade ostu- ja lunastamisprotsessis silmapaistev positsioon ning kogu võlakirjade süsteemsus sõltub volitatud osalejate pakutavatest teenustest. Nad tegutsesid „sõlmpunktina“ nii USA dollarites, eurodes ja BTCdes toimuvate maksevoogude kui ka omanike võlakirjade suhtes. Ei saa välistada, et volitatud osalejate tasandil esineb nende protsesside ja arvelduste raames häireid, vigu või tahtlikke tegevusi, mis mõjutavad emitendi ja/või omanike varapositsioone. Lisaks sellele kannavad võlakirjade ostu- ja lunastamisprotsessi laadi tõttu volitatud osaliste maksejõuetuse riski nii ostuhinna maksmise ja võlakirjade üleandmise vahelisel ajal kui ka lunastamisel nende võlakirjade tagasikandmise ja neile tagasimakstava summa väljamaksmise vahelisel ajal võlakirjade omanikele.

BTCga seotud riskid

Riskid seoses BTCde säilitamisega. Emitent on kasutanud hübriidset säilitamisvõimalust, mis hõlmab külmhoiustamist (st platvormil, mis ei ole ühendatud interneti) ja kuumhoiustamist/rahakotte (st internetiga ühendatud rahakottides) BTC-de halduses olevate BTC-de jaoks. Kui emitendi valduses olevate BTCde puhul kasutatakse kuuma hoidlat/rahakotti, jagab emitent valduses olevad BTCd selliste börside vahel, mis on emitendi arvates osutunud kõige turvalisemaks, nt kindlustuskaitse ja asjakohaste õigusaktide ja regulatsioonide (vastavalt vajadusele) järgimise alusel, ning millel on suur BTCde likviidsus/mahukus turul. Emitendi valduses olevaid BTCsid hoitakse nimetatud börsidel emitendi kontodel, mis annab emitendi juhtidele kauplemis- ja ülekandmisõigused. Neid börsi ja kauplemislahendusi võivad mõjutada häkkimised ja andmete rikkumine või BTCde hoidmise eest vastutava teenusepakkuja kohustuste täitmatajätmine. Lisaks sellele võib emitent kaotada BTC rahakottidele juurdepääsu privaattõtmed ja seega kaotada püsivalt juurdepääsu BTCdele, mis sisalduvad BTCde halduses.

Sõltuvus BTC tootlusest. Võlakirjade väärtust mõjutab BTC hind, mis kõigub suurel määral ja mida mõjutavad mitmed tegurid, näiteks globaalsed ja piirkondlikud poliitilised, majanduslikud või finantsündmused, õigusaktidega seotud sündmused või reguleerivate asutuste avaldused, investeeringuga kauplemine, riskimaandamine või muu tegevus paljude turuosaliste poolt, alusprotokollide hargnemised (st jagunemised), häired infrastruktuuris või vahendid, mille abil krüptovarasid toodetakse, levitatakse, säilitatakse ja nendega kaubeldakse. BTC hind võib muutuda ka investorite muutuva usalduse tõttu varaklassi tulevikuväljavaadete suhtes. BTC omadused ja kohalduvate regulatiivstandardite lahknevus tekitab turu kuritarvitamise potentsiaali ja võib põhjustada suurt hinnakõikumist. Rahasumma USA dollarites või eurodes, mille omanikud saavad võlakirjade lõpetamisel ja lunastamisel, sõltub BTC hinna arengust, mis on arvatud vastavalt tingimustele. **Võlakirjad ei ole üldse kapitalikaitsega, nt hoiuste tagamise skeemi kaudu, ja seetõttu on oht, et investeeringu osaline või täielik kaotus on tõenäoline.** Lisaks sellele saavad omanikud tasu tootlust vähendava mõju ja volitatud osalejate poolt nõutavate kulude tõttu negatiivset tulu mitte ainult juhul, kui aluseks oleva BTC tootlus on negatiivne, vaid ka juhul, kui aluseks oleva BTC tootlus on neutraalne, st kui aluseks oleva BTC tootlus on väiksem kui kohaldatav tasu. Seega juhul, kui BTC tootlus ei kompenseeri pikemas perspektiivis tasu mahaarvamist, väheneb võlakirjade väärtus aja jooksul peaaegu nullini.

Likviidsust ei ole võimalik saada. Krüptoraha turg ei ole väga likviidne turg. On oht, et BTC/USD (USD ühe bitcoin'i kohta), BTC/EUR (EUR ühe bitcoin'i kohta) turul ei ole likviidsust. Juhul, kui vastava valuutapaari turg on mittelikviidne, võib selle digitaalse valuuta hinna määramine muutuda väga volatiilseks ja veelgi raskemini prognoositavaks. See võib omakorda vähendada investorite huvi, mis mõjutab negatiivselt nõudlust, mis arvutuste kohaselt vähendab konkreetse digitaalse valuuta, näiteks BTC turuväärtust. Kuna võlakirjade väärtust mõjutab BTC hind ja turuväärtus, võib BTC ja muude krüptovaluutade kauplemismahtude vähenemine avaldada olulist negatiivset mõju võlakirjade väärtusele ja omanikud võivad oma investeeringu võlakirjadesse täielikult kaotada.

Poliitiline risk bitcoin'i-turul. Kogu emitendi ärimudel sõltub võimalikest regulatsioonidest või keeldudest, eriti seoses BTCga kui võlakirjade aluseks olevaga. On võimatu ennustada, kuidas täpselt poliitika ja tulevased regulatsioonid võivad mõjutada turge ja üldist majanduskeskkonda emitendi ärimudeli jaoks. Tulevased regulatsioonid ja muudatused BTC õiguslikus staatuses on siiski poliitilised riskid, mis võivad mõjutada BTC hinna arengut. Kui emitent ei suuda järgida võimalikke tulevase regulatsioone, võib see põhjustada emitendile kahjumit ja see võib avaldada negatiivset mõju ka emitendi suutlikkusele oma äritegevust teostada.

Võlakirjadega kauplemisega seotud risk

Turu hinnarisk. Võlakirjade turuhindade areng sõltub erinevatest teguritest, näiteks turu intressimäärade tasemete muutustest, keskpankade poliitikast, üldisest majandusarengust, inflatsioonimäärade või võlakirjade vähesest või ülemäärasest nõudlusest. Seetõttu on omanikud avatud võlakirjade turuhindade ebasoodsa arengu riskile, mis realiseerub siis, kui omanikud müüvad võlakirju.

Kauplemishinna risk. Võlakirjade kauplemishind võib langeda, kui emitendi või seotud osapoolte krediitvõime halveneb või seda tajutakse halvenevat, sõltumata sellest, et võlakirjad on tagatud BTC tegelike osalustega. On olemas risk, et kolmandad isikud on valmis ostma võlakirju ainult märkimisväärse allahindlusega võrreldes BTC hinnaga, mis omakorda võib viia võlakirjade omaniku investeeringu kaotamiseni. Lisaks võib Frankfurdi börs tühistada esmaselt emiteeritud võlakirjade kauplemise loa reguleeritud turul, eelkõige juhul, kui emitent ei täida noteerimisnõudeid enne või pärast võlakirjade noteerimist.

Võlakirjade turvalisusega seotud riskid

Võlakirjade tagamiseks antud tagatis võib olla täitmisele pööramatu või tagatise täitmine võib viibida. Emitent on andnud hoiustatud BTCd hoiustajate kasuks tagatiseks emitendi võlgade katteks hoiustajatele. Need tagatiskokkulepped ei pruugi olla piisavad, et kaitsta võlakirjade omanikke emitendi või deposiitoriumi pankroti või eri põhjustel likvideerimise korral.

Kolmandatest isikutest tulenev pettuserisk. Emitent suhtleb mitmete kolmandate isikutega, muu hulgas deposiitoriumi, väärtpaberite halduri, volitatud osalejate, halduri ning börside ja kauplemisplatvormidega. Emitent tugineb oma tegevuses ka oma töötajatele. Seetõttu on emitent avatud nende kolmandate isikute ja oma töötajate väärkäitumise, hooletuse või pettuse riskile. See võib põhjustada tõsist mainekahju või finantskahju või kahju emitendi varale, mis on panditud võlakirjade tagatiseks, ning põhjustada kahju võlakirjade omanikele.

1.3.4. Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel saab sellesse väärtpaberisse investeerida?

Võlakirjadesse investeerimise tingimused ja ajakava on esitatud allpool.

Emiteeritud võlakirjade kogusumma on kuni 9 000 000 000 võlakirja, mis vastab esialgse emissiooni hinnale ühe võlakirja kohta 0,0001 BTC.

Pakkumine avalikkusele

Võlakirju pakuvad finantsvahendajad (sealhulgas volitatud osalejad) institutsionaalsetele ja jaeinvestoritele kooskõlas kohalduvate müügipiirangutega. Prospekti kuupäeva seisuga on volitatud osalejateks määratud Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V. ja Bluefin Europe LLP. Võlakirju saab esmaturul osta ainult USA dollarites, eurodes ja BCDdes, kui neid pakutakse, ja ainult volitatud osalejate poolt ja nende kaudu. Pakkumisperiood algab eeldatavasti 15. aprillil 2021 ja on avatud kuni

Järgmise prospekti pakkumisperiood algab eeldatavasti 11. mai 2022 ja on avatud kuni 11. mai 2023. aastal. (prospekti kehtivusaja lõppemise kuupäev), tingimused et perioodi võib lühendada. Prospekti kuupäeva seisuga on emitent sõlminud lepingud viis volitatud osalejaga. Avaliku pakkumise võib teha riigis, mis on määratletud punktis „1.1. Sissejuhatus ja hoiatused“.

Pakkumise tingimused ja tehnilised üksikasjad

Pakkumise suhtes ei kehti muud tingimused ega tähtsajad kui prospekti kehtivusest tulenev tähtaeg, nagu on sätestatud punktis „Avalikule pakkumine“. Märkimist ei ole võimalik vähendada. Märkimise miinimum- või maksimumsummasid ei ole kindlaks määratud, kuid võlakirju pakuvad finantsvahendajad (sealhulgas volitatud osalisel) võivad võlakirjade pakkumisel määrata miinimum- või maksimummäärad oma ainuiskulise ja täieliku äranägemise järgi.

Võlakirjad edastatakse arveldussüsteemi ja selle kontohalduspankade kaudu.

Järelturul saab võlakirju osta ainult FIATis (st eurodes või USA dollarites). FIAT-rahaga on riiklik valuuta, mis ei ole seotud mõne kauba, näiteks kulla või hõbeda hinnaga.

Emissioonihinna kindlaksmääramise meetod

Investorilt saadud teabe alusel, mis käsitleb võlakirjade ostmist, märgib volitatud osaline vastaval märkimispäeval vastava arvu võlakirju (märkimissumma) vastava emissioonihinnaga ühe võlakirja kohta ja seejärel annab need võlakirjad investorile üle.

Emissioonikuupäeval on esialgne emissioonihind 0,0001 BTC ühe võlakirja kohta, st volitatud osalejad, kes ostavad emitendilt võlakirju, saavad ühe võlakirja iga 0,0001 BTC eest. Aja jooksul muutub emissioonihind vastavalt järgmistele määratlustele ja valemile.

Emiteerimishind tähendab BTC summat võlakirja kohta, mis on võrdne BTC-faktoriga, mida võlakirjade ainsa märkijana on volitatud osaleja õigus saada märkimispäeval ja mille arvutamise agent arvutab järgmiselt:

$$\text{BTC-faktor} = \text{algse emissiooni hind} \cdot (1 - \text{tasu})^N$$

BTC-faktor kujutab endast BTC-õiguste vähenemist seoses võlakirjade tasuga (mida emitent võib vähendada).

Esialgne emiteerimishind emissioonikuupäeval on 0,0001 BTC.

Tasu viitab 0,96% (96 BPS) aastast, mis koguneb iga päev seoses *bitcoin*'i alahaldamisega ja mida võib muuta § 4 lõikes 2 sätestatud piirides. Tasu on esialgu 0,96% aastast ja emitent võib seda seejärel kohandada oma mõistliku äranägemise järgi (*billiges Ermessen*) ja võttes arvesse asjakohaseid kapitalituru tavaid ning tegutsedes heas usus, teatades sellest valdajatele.

N tähendab päevade arvu alates emiteerimiskuupäevast, mis on jagatud 360-ga (akt/360).

Äripäev – päev (v.a laupäev või pühapäev), millal pangad on Maini-äärses Frankfurtis üldiseks äritegevuseks avatud ja millal arveldussüsteem ning üleeuroopalise automatiseeritud reaalaajalise brutoarvelduste kiirülekandesüsteemi 2 (TARGET2) kõik asjaomased osad on maksete tegemiseks avatud.

Märkimissumma, st võlakirjade summa, mille volitatud osaleja saab BTC eest, arvutab arvutamise agent vastavalt vajadusele märkimispäeval aluseks oleva emissioonihinna alusel.

Kui investor ostab volitatud osalejalt võlakirja USA dollarites või eurodes, arvutatakse USA dollarite või eurode hind vastavalt tingimustes sätestatule.

Kulud

Esialgse avaliku pakkumise hinnangulised kogukulud on eelmise prospekti kohaselt olnud kuni 640 000 eurot (neto). Järgmise prospekti hinnangulised kogukulud on eeldatavasti kuni 70 000 eurot.

Tasud, mille tasub valdaja

Emitent võtab iga-aastaselt tasu 0,96% (96 baaspunkti), mis koguneb iga päev iga omaniku poolt ostetud BTCdes vääringustatud võlakirjade kogusummal (hallatavad BCTd). Tasu sisaldub emissioonihinna ja lunastushinna määratlustes ning seda ei lahutata BTC faktori valemi järgi arvutatud õigusest BTCdele.

Emitent võib nõuda volitatud osalejalt lisaks mis tahes kolmanda osapoole tasudele märkimistasu, mis ei ületa 1,00 protsenti (100 baaspunkti) märkimissummast. Emitent võtab oma teenuste eest seoses võlakirjade lunastamisega täiendavat tasu 1,00 protsenti

(100 baaspunkti) lunastussummast. Emitent võtab selle tasu volitatud osalejalt tagasiostetud summa alusel.

Emitendil ei ole mingit mõju sellele, kas ja millises ulatuses vastav volitatud osaleja võtab lisatasusid. Need tasud võivad sõltuvalt volitatud osalejast erineda.

1.3.5. Miks see prospekt koostatakse?

1.3.5.1. Pakkumise põhjused

Emitent kavatseb teenida kasumit, võttes iga-aastast tasu 0,96% (96 baaspunkti), mis koguneb iga päev iga omaniku poolt ostetud BTCdes vääringustatud võlakirjade kogusummalt (hallatavad BTCd). Tasu teenitakse vastava perioodi jooksul BTCdes hallatavatelt BTCdelt.

1.3.5.2. Tulude kasutamine ja hinnanguline netosumma

Seoses võlakirjade emiteerimisega kasutab emitent netotulu BTCde ostmiseks eesmärgiga suurendada BTC-varusid.

1.3.5.3. Emissioonileping

Emitent ei ole sõlminud emissioonilepingut.

1.3.5.4. Pakkumisega seotud olulised huvide konfliktid

Pakkumisega seotud olulisi huvide konflikte ei ole.