



**Iconic Funds BTC ETN GmbH,
(kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta)**

toimii liikkeeseenlaskijana

enintään 9 000 000 000 pysyväälle Bitcoin-vakuudelliselle velkakirjalle (**Perpetual Bitcoin Backed Notes**)
Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta: 0,0001 BTC

1. Yhteenveto

1.1. JOHDANTO JA VAROITUKSET

Tämä esite (myöhemmin "**esite**") liittyy julkiseen tarjoamiseen Saksassa, Alankomaat, Norja, Ruotsi, Italia, Ranska, Viro, Puola, Slovakia, Espanja, Suomi, Kreikka, Portugali, Slovenia, Tšekki, Tanska, Itävalta, Belgia, Kypros, Irlanti, Luxemburg, Malta ja Liechtenstein ja Frankfurtin arvopaperipörssin pysyvien Bitcoin-vakuudellisten velkakirjojen (myöhemmin "**velkakirja**") ottamiseen kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla (Regulierter Markt, alasegmentin yleinen standardi), Deutsche Börssi Xetra, SIX Swiss Exchangeen sekä Euronext Pariisiin ja Amsterdamiin. Velkakirjan kansainvälinen arvopaperinumero (**ISIN**) on DE000A3GK2N1. Velkakirjat lasketaan liikkeelle Saksan lain mukaan, ne ovat Saksan siviililain (Bürgerliches Gesetzbuch) 793 §: ssä tarkoitettuja velkapapereita (Schuldverschreibungen), ja ne lasketaan liikkeeseen haltijan muodossa.

Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Iconic Funds BTC ETN GmbH (**liikkeeseenlaskija**) ja kaupallinen nimi "Iconic Funds", joka on Iconic Funds GmbH:n ja kaikkien sen kokonaan omistamien tytäryhtiöiden yhteinen tuotemerkki. Liikkeeseenlaskijayhtiö on perustettu ja toimii Saksan lainsäädännön mukaisesti, ja sen päätoimipaikka on Saksassa. Liikkeeseenlaskijan osoite ja kotipaikka on Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt am Main, Saksa, ja liikkeeseenlaskija on merkitty Frankfurt am Mainin *Amtsgerichtin* kaupparekisteriin numerolla HRB 116980. Liikkeeseenlaskijan verkkosivusto on <https://iconicholding.com/iconic-funds/> ja puhelinnumero on +49696677815088.

Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus (**LEI**) on 391200YI9NA1BYDBUW16.

Alkuperäisen esitteen hyväksymispäivä on 15. huhtikuuta 2021., Seuraavan esitteen päiväys on 11 toukokuuta 2022. ja sen on hyväksynyt Saksan liittotasavallan *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (**BaFin**), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Saksa, puhelin: +49 (0) 228 4108-0, E-Mail: poststelle@bafin.de, verkkosivusto: <https://www.bafin.de/>.

Tätä tiivistelmää tulisi lukea esitteen johdantona. Sijoittajan tulisi päättää sijoittaa velkakirjalainoihin vasta tutustuttuaan esitteeseen kokonaisuudessaan. Velkakirjalainoihin sijoittajat voivat menettää sijoitetun pääomansa kokonaan tai osittain. Jos esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne nostetaan tuomioistuimessa, kantajana oleva sijoittaja saattaa kansallisen lainsäädännön mukaan joutua vastaamaan esitteen kääntämisestä aiheutuvista kustannuksista ennen oikeudenkäynnin aloittamista. Siviilioikeudellinen vastuu koskee vain niitä henkilöitä, jotka ovat toimittaneet tämän tiivistelmän ja sen käännöksen, mutta vain silloin, kun tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen, kun sitä luetaan yhdessä esitteen muiden osien kanssa, tai kun siitä ei yhdessä esitteen muiden osien kanssa luettaessa selviä keskeisiä tietoja, jotka auttavat sijoittajia harkitsemaan, pitäisikö velkakirjalainoihin sijoittaa.

1.2. LIIKKEESEENLASKIJAA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT

1.2.1. Kuka on arvopaperien liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Iconic Funds BTC ETN GmbH. Liikkeeseenlaskijayhtiö on perustettu ja toimii Saksan lainsäädännön mukaisesti, ja sen päätoimipaikka on Saksassa. Liikkeeseenlaskijan osoite ja sääntömääräinen kotipaikka on Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt am Main, Saksa.

Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus (**LEI**) on 391200YI9NA1BYDBUW16.

1.2.1.1. Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta

Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta on sellaisten velkakirjojen liikkeeseenlasku (mukaan lukien velkakirjat, jotka on tarkoitettu laskea liikkeeseen tämän esitteen yhteydessä), joiden vakuutena on panttioikeus kryptovaluutta Bitcoinin (**BTC**). Liikkeeseenlaskija aikoo käyttää velkakirjojen liikkeeseenlaskun nettotuoton kokonaisuudessaan ostaakseen kyseessä olevaa kryptovaluuttaa. Saadakseen voittoa liikkeeseenlaskija veloittaa liikkeeseenlaskuhinnan kaavan mukaan lasketun päivittäin kertyneen vuosipalkkion liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien velkakirjojen haltijoilta (**haltijat**). Palkkio peritään vähentämällä kiinteä osuus kryptovaluuttaosakkeesta.

1.2.1.2. Suurimmat osakkeenomistajat

Liikkeeseenlaskija on Iconic Funds GmbH:n 100-prosenttinen tytäryhtiö, joka puolestaan on Iconic Holding GmbH:n 100-prosenttinen tytäryhtiö.

Iconic Holding GmbH:n suurimmat osakkeenomistajat ovat Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH (noin 25,5 prosenttia), FinLab AG (noin 20,8 prosenttia), Patrick Alan Lowry (noin 11,3 prosenttia) ja Cryptology Asset Group PLC (noin 10,4 prosenttia).

Cryptology Asset Group PLC:n osakkeet ovat keskittyneet erityisesti kahdelle osakkeenomistajalle, Apeiron Investment Group Ltd:lle, joka omistaa noin 49,41 prosenttia yhtiön osakkeista ja Grey Study Capital GmbH:lle, joka omistaa noin 16,47 prosenttia yhtiön osakkeista. Loput noin 34 prosenttia yhtiön osakkeista jakautuu yli 30 muun osakkeenomistajan kesken, joiden omistusosuus on kullakin alle 10 prosenttia.

1.2.1.3. Tärkeimmät toimitusjohtajat

Liikkeeseenlaskijaa johtavat sen toimitusjohtaja (*Geschäftsführer*), Patrick Alan Lowry.

1.2.1.4. Lakisääteiset tilintarkastajat

Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Valentinskamp 88, 20355 Hampuri, Saksa, on liikkeeseenlaskijan lakisääteinen tilintarkastaja. Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft on WPK:n (tilintarkastajakamarin) jäsen.

1.2.1.5. Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Liikkeeseenlaskijan taloudelliset tiedot sisältyvät liikkeeseenlaskijan tilintarkastettuihin vuositilinpäätöksiin, jotka on päivätty 31. joulukuuta 2019 päättyneeltä tilikaudelta ja 31. joulukuuta 2019 päättyneeltä tilikaudelta ("**vuoden 2019 tilinpäätös**") ja 31. joulukuuta 2020 päättyneeltä tilikaudelta ja 31. joulukuuta 2020 päättyneeltä tilikaudelta ("**vuoden 2020 tilinpäätös**" ja yhdessä "**tilinpäätökset**"). Tilinpäätös on laadittu HGB:n 317 §:n mukaisesti, ja se on kaikilta olennaisilta osiltaan Euroopan unionin hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") vaatimusten mukainen.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot perustuvat tilinpäätökseen ja on poimittu siitä.

Iconic Funds BTC ETN GmbH

Tuloslaskelma	31. joulukuuta 2021	31. joulukuuta 2020
Liikevoitto/tappio	EUR (81.871)	EUR (80.929)
Tase	31. joulukuuta 2021	31. joulukuuta 2020
Nettorahoitusvelka	EUR 0	EUR 0
Rahavirtalaskelma	31. joulukuuta 2021	31. joulukuuta 2020
Liiketoiminnan nettorahavirta	EUR (109.420)	EUR (85.956)
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	EUR 168.288	EUR 75.000
Investointien nettorahavirta	EUR 0	EUR 0

1.2.2. Mitkä ovat liikkeeseenlaskijalle ominaiset keskeiset riskit?

Seuraavat riskitekijät ovat olennaisia sen kannalta, pystyykö liikkeeseenlaskija täyttämään velkakirjojen mukaiset velvoitteensa.

Liikkeeseenlaskijan lyhyen liiketoimintahistoriaan liittyvät riskit. Liikkeeseenlaskija on vastaperustettu osakeyhtiö (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*). Liikkeeseenlaskijan yhtiöjärjestys hyväksyttiin 2. elokuuta 2019. Liikkeeseenlaskija rekisteröitiin 16. lokakuuta 2019. Liikkeeseenlaskijalla ei ole näin lyhyen olemassaolonsa vuoksi relevanttia kokemusta pääomamarkkinatransaktioista ja tässä kuvatun liiketoiminnan menestyksekkäästä harjoittamisesta. Ei ole varmuutta siitä, että suunnitellut liiketoiminnot onnistuvat tulevaisuudessa, mikä voi vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen ja lopulta johtaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen.

Liikkeeseenlaskijan rajoitettuun liiketoimintatavoitteeseen liittyvät riskit. Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta keskittyy velkakirjalainojen liikkeeseenlaskuun, joka osallistuu kryptovaluutta Bitcoinin arvonekehitykseen. Liikkeeseenlaskija ei harjoita muuta liiketoimintaa, eikä sillä näin ollen ole muita tulonlähteitä kustannustensa kattamiseksi. Tämän rajoitetun liiketoimintatavoitteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu riskille, että Bitcoin (**BTC**) kryptovaluuttana ei saa tai menettää markkinaosuuttaan ja näin ollen ei menesty tai menestys heikkenee jatkossa ja että velkakirjoista saatava palkkio ei riitä ylläpitämään liikkeeseenlaskijan liiketoimintamallia. Tällöin liikkeeseenlaskija ei välttämättä pysty sopeutumaan tällaisiin muuttuneisiin olosuhteisiin ja saattaa epäonnistua liiketoimintansa harjoittamisessa, mikä puolestaan saattaa johtaa velkakirjojen arvon laskuun.

Oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät riskit. Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu useita oikeudellisia ja lainsäädännöllisiä riskejä, mukaan lukien: (i) riippuvuus siitä, että Frankfurtin pörssi voi Saksan sääntöjen ja määräysten mukaan jatkaa edellisen esitteen mukaisesti liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen listalle ottamista, (ii) liikkeeseenlaskijaa ja sen liiketoimintaa koskevien sääntelyvaatimusten muutokset ja noudattaminen, (iii) KYC/AML (Tunne asiakkaasi/ Rahanpesunvastainen toiminta) -vaatimusten noudattamisen laiminlyönnin riski, (iv) kryptovaluuttoja, lohkoketjuteknologiaa ja digitaalisia varoja koskevan muuttuvansääntelyjärjestelmän riskit.

1.3. ARVOPAPEREITA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT

1.3.1. Mitkä ovat arvopapereiden pääpiirteet?

Velkakirjalainoilla ei ole kiinteää eräpäivää. Velkakirjalainoille ei makseta korkoa. Joukkovelkakirjalainat lasketaan liikkeeseen ilman nimellisarvoa 0,0001 BTC:n alkuemissiokurssiin, joka on sama kuin aiemmin liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen alkuemissiokurssi 15. huhtikuuta 2021 (**Liikkeeseenlaskupäivä**), laskettuna kuten joukkovelkakirjalainojen ehdossa (**Ehdot**) määrätään.. Velkakirjoja voi ostaa ja lunastaa nimettyjen valtuutettujen osallistujien kautta euroina, Yhdysvaltain dollareina tai BTC:nä, jos niitä tarjotaan. Johtava valuutta on Yhdysvaltain dollari (**USD**). Jokainen velkakirja edustaa haltijan oikeutta vaatia liikkeeseenlaskijalta (a) sellaisen Bitcoinin toimittamista, joka vastaa haltijan kullakin pankkipäivällä liikkeeseenlaskijalta kutakin velkakirjaa koskevaa saatavaa, joka ilmaistaan BTC:n määränä velkakirjaa kohti vähennettynä liikkeeseenlaskijan soveltuvilla maksuilla ja jonka laskenta-asiamiehenä toimiva liikkeeseenlaskija laskee yksinomaisen harkintansa mukaan ehtojen mukaisen kaavan mukaisesti, tai (b) maksua euroina tai Yhdysvaltain dollareina, jotka määritetään ehtojen asiaankuuluvien määräysten mukaisesti. Velkakirjojen mukaiset velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, etuoikeudettomia ja vakuudellisia velvoitteita, jotka ovat keskenään ja kaikkien muiden liikkeeseenlaskijan vakuudellisten ja etuoikeudettomien velvoitteiden kanssa samanarvoisia. velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa.

Velkakirjoihin liittyy seuraavat oikeudet:

Turvallisuus

Jatkuvana vakuutena velkakirjojen haltijoille velkakirjojen nojalla kuuluvien velvoitteiden maksamisesta ja täyttämisestä liikkeeseenlaskija panttaa haltijoiden hyväksi arvopaperinhaltijalle (i) kaikki nykyiset ja tulevat oikeutensa, erityisesti toimitusvaateet, jotka liittyvät BTC:iin, jotka liikkeeseenlaskija on toimittanut säilyttäjälle ("**säilyttäjä**") sen talletustileille ("**lompakot**"), ja (ii) liikkeeseenlaskijan omistamia velkakirjoja koskevat vaateet ("**arvopaperi**").

Lunastaminen liikkeeseenlaskijan valinnan mukaan irtisanomisella

Liikkeeseenlaskija voi milloin tahansa harkintansa mukaan irtisanoa velkakirjat (lukuun ottamatta velkakirjoja, joiden lunastamista haltija on jo vaatinut irtisanomisilmoituksella) kokonaan, mutta ei osittain, ilmoittamalla asiasta valtuutetuille osallistujille ja suoraan tai välillisesti haltijoille ja lunastaa velkakirjat lunastusmäärää vastaavaan BTC-määrään tai muuntaa ne Yhdysvaltain dollareiksi tai euroiksi ehtojen asiaa koskevien määräysten mukaisesti.

Lunastaminen haltijan valinnan mukaan irtisanomisella

Jokaisella haltijalla on oikeus vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan velkakirjat irtisanomisilmoituksen jälkeen valtuutetulle osallistujalle lunastusmäärää vastaavalla BTC-määrällä tai (jos haltija pyytää, että velkakirjat maksetaan USD:nä tai EUR:na) muunnettuna USD:ksi tai EUR:ksi ehtojen asiaa koskevien määräysten mukaisesti lunastukselle vahvistettuna päivänä.

Velkakirjojen irtisanomista ja lunastamista koskeva menettelytapa

Jos liikkeeseenlaskija irtisanoa sopimuksen tai haltija tahtoo käyttää lunastuslauseketta, laskenta-asiamies laskee lunastusmäärän laskentakaavan perusteella. Lunastusmäärän laskemisen jälkeen laskenta-asiamies toimittaa liikkeeseenlaskijalle laskennan tuloksen asianomaisena Lunastuspäivänä.

Liikkeeseenlaskija toimittaa valtuutetulle osallistujalle BTC-määrän BTC:stä, jonka valtuutetut osallistujat alun perin toimittaneet liikkeeseenlaskijalle velkakirjojen merkinnän yhteydessä ja jota liikkeeseenlaskija on pitänyt pantattuna BTC-lompakossa (jäljempänä '**hallinnoitava BTC**'). BTC:nä toimitettava määrä on yhtä suuri kuin laskettu lunastusmäärä.

Vastaanotettuaan lunastusmäärän BTC:nä valtuutettu osallistuja teettää siirron tai siirtää lunastusmäärän haltijalle. Jos haltija on pyytänyt USD- tai EUR-siirtoa, valtuutettu osallistuja muuntaa BTC:nä olevan lunastusmäärän USD:ksi tai EUR:ksi ehtojen asiaa koskevien määräysten mukaisesti ja maksaa sen jälkeen USD:nä tai EUR:na.

Poikkeuksellinen irtisanominen ja lunastaminen laiminlyöntitilanteessa

Velkakirja-asioissa voi tapahtua laiminlyöntitapahtumia, jotka oikeuttavat kunkin haltijan vaatimaan niiden pääoman välitöntä lunastamista, jos velkakirjat irtisanotaan poikkeuksellisesti. Tällaisia laiminlyöntitapahtumia ovat muun muassa se, että liikkeeseenlaskija ei täytä velkakirjoista aiheutuvaa velvoitettaan asianmukaisesti, liikkeeseenlaskijan ilmoitus siitä, että se ei kykene täyttämään taloudellisia velvoitteitaan tai että se yleisesti ottaen lopettaa maksunsa, maksukyvyttömyysmenettelyn aloittaminen liikkeeseenlaskijaa vastaan tai liikkeeseenlaskijan asettaminen selvitystilaan (paitsi jos se liittyy sulautumiseen tai muuhun yhdistymiseen toisen yhtiön kanssa).

Haltijoiden päätökset

Saksan vuoden 2009 velkapaperilain (*Schuldverschreibungsgesetz* - "**SchVG**") mukaisesti velkakirjalainat sisältävät säännöksiä, joiden mukaan haltijat voivat päättää muutoksista velkakirjojen ehtoihin (liikkeeseenlaskijan suostumuksella) ja tietyistä muista velkakirjoja koskevista asioista. Haltijoiden päätökset, jotka on asianmukaisesti hyväksytty joko haltijoiden kokouksessa tai äänestämällä ilman kokousta ehtojen mukaisesti, sitovat kaikkia haltijoita. Päätökset, joilla tehdään olennaisia muutoksia ehtoihin ja määräyksiin, edellyttävät vähintään 75 prosentin enemmistöä annetuista äänistä. Muita muutoksia koskevat päätökset tehdään yksinkertaisella enemmistöllä annetuista äänistä.

1.3.2. Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Liikkeeseenlaskija ja listalleottoasiamies ovat hakeneet alkuperäisen esitteen mukaisesti velkakirjojen ottamista kaupankäynnin kohteeksi Frankfurtin pörssin säännellyillä markkinoilla (General Standard). SIX Swiss Exchangeen on jätetty 23. huhtikuuta 2021 hakemus joukkovelkakirjalainojen ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi. Joukkovelkakirjalainat noteerattiin Deutsche Börse Xetra -listalle 12. toukokuuta 2021, SIX Swiss Exchangeen 28. toukokuuta 2021 ja Euronext Pariisiin ja Amsterdamiin 1. heinäkuuta 2021. Pörssit ovat hyväksyneet listalleottohakemukset. Liikkeeseenlaskija voi päättää listata velkakirjat muilla säännellyillä markkinoilla ja/tai järjestää kaupankäynnin velkakirjoilla monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä, organisoiduissa kaupankäyntijärjestelmissä tai järjestelmällisten sisäisten toteuttajien kautta, kaikki rahoitusvälineiden markkinoista 15. päivänä toukokuuta 2014 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU tarkoitetulla tavalla.

1.3.3. Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Keskeisiä riskejä, jotka voivat johtaa huomattaviin tappioihin, joista haltijat joutuisivat vastaamaan myydessään velkakirjojaan tai saadessaan pääoman takaisinmaksun, ovat muun muassa seuraavat:

Velkakirjalainojen rakenteesta johtuvat riskit

Liikkeeseenlaskijan irtisanomiseen liittyvä riski: Liikkeeseenlaskija voi käyttää irtisanomista milloin tahansa kohtuullisen harkintansa mukaan (*billiges Ermessen*) ottaen huomioon asiaankuuluvan pääomamarkkinakäytännön ja toimimalla vilpittömässä mielessä, ja liikkeeseenlaskija voi myydä uudelleen velkakirjoja, jotka se on lunastanut myöhemmässä vaiheessa. Tämän seurauksena haltijoita koskee riski, että liikkeeseenlaskija käyttää irtisanomismahdollisuutta, jos BTC:n hinta on alhainen ja siten myös lunastusmäärä alhainen, ja myy velkakirjat myöhemmin uudelleen.

Haltijoita koskevat riskit, jotka liittyvät viiveeseen velkakirjojen irtisanomisen jälkeen:

Velkakirjojen tuotto voi pienentyä huomattavasti ja haltijat voivat jopa menettää kaiken sijoittamansa pääoman, koska velkakirjojen irtisanomisen jälkeen kuluu aikaa:

Haltijan irtisanominen valtuutetulle osallistujalle:

1. Kun haltija on lähettänyt irtisanomisilmoituksen, irtisanomisesta aiheutuu viive, jos irtisanomispäivä ei ole pankkipäivä, jolloin irtisanomispäiväksi katsotaan seuraava, jolloin irtisanominen lykkääntyy. Sillä välin BTC:n hinta on saattanut vaihdella huomattavasti.
2. Jos haltija valitsee lunastuksen euroina tai Yhdysvaltain dollareina, irtisanomisen ja palautuksen välillä on viive, joka vaikuttaa summaan, jonka haltija saa lunastusmäärän muuntamisen jälkeen Yhdysvaltain dollareiksi tai euroiksi.

Edellä kuvattujen viiveiden vuoksi BTC:n arvo (USD:ksi tai euroiksi muunnettuna) voi alentua huomattavasti kyseisenä aikana, ja haltijat voivat menettää kaiken sijoittamansa pääoman. Vastaavia riskejä voi syntyä, jos liikkeeseenlaskija irtisanoa osakkeet.

Valtuutettujen osallistujien merkittävään asemaan liittyvä riski: Valtuutetuilla osallistujilla on merkittävä asema velkakirjojen osto- ja lunastusprosessissa, ja koko velkakirjojen järjestelmällisyys riippuu valtuutettujen osallistujien tarjoamista palveluista. Ne toimivat "keskuksena" USD-, EUR- ja BTC-maksuvirroille sekä haltijoiden velkakirjoihin liittyville maksuvirroille. Ei voida sulkea pois sitä mahdollisuutta, että valtuutettujen osallistujien tasolla tapahtuu häiriöitä, virheitä tai tahallisia rikkeitä niiden prosessien ja selvitysten puitteissa, joilla on vaikutusta liikkeeseenlaskijan ja/tai haltijoi den saamaan tuottoon. Lisäksi velkakirjojen osto- ja lunastusprosessin luonteen vuoksi haltijat kantavat valtuutettujen

osallistujien maksukyvyttömyysriskin ostohinnan maksamisen ja velkakirjojen toimittamisen välisenä aikana sekä lunastuksen yhteydessä velkakirjojen uudelleensiirron ja lunastusmäärän maksamisen välillä.

BTC:hen liittyvät riskit

BTC:n säilytykseen liittyvät riskit: Liikkeeseenlaskija on ottanut käyttöön hybridivarastointivaihtoehdon, jossa BTC:n hallinnassa olevat BTC:t säilytetään kylmässä varastossa (eli alustalla, joka ei ole yhteydessä Internetiin) ja lämpimässä varastossa/lompakoissa (eli lompakoissa, jotka ovat yhteydessä Internetiin). Kun liikkeeseenlaskijan hallussa olevien BTC:iden osalta käytetään kuumaa varastointia/lompakoita, liikkeeseenlaskija jakaa hallussa olevat BTC:t pörssiin, jotka ovat liikkeeseenlaskijan mielestä osoittautuneet turvallisimmiksi mm. vakuutusturvan ja (soveltuvin osin) asiaankuuluvan lainsäädännön ja sääntelyn noudattamisen perusteella ja joissa BTC:iden likviditeetti/volyymi markkinoilla on korkea. Liikkeeseenlaskijan hallussa olevia BTC:itä pidetään näissä pörsseissä liikkeeseenlaskijan tileillä, jolloin liikkeeseenlaskijan johtajat saavat kaupankäynti- ja siirto-oikeudet. Näihin pörssiin ja kaupankäyntitarkaisuihin voi kohdistua hakkerointi ja tietomurto tai palveluntarjoajan epäonnistuminen BTC:n säilyttämisessä. Lisäksi liikkeeseenlaskija voi menettää BTC-lompakoihin pääsyn mahdollistavat yksityiset avaimet ja siten menettää pysyvästi pääsyn hallinnoitavissa oleviin BTC:iin.

Riippuvuus BTC:n kehityksestä: Velkakirjojen arvoon vaikuttaa BTC:n hinta - joka vaihtelee laajasti ja johon vaikuttavat monet tekijät, esimerkiksi maailmanlaajuiset ja alueelliset poliittiset, taloudelliset tai rahoituskelliset tapahtumat, sääntelytapahtumat tai sääntelyviranomaisten lausunnot, monenlaisten markkinaosapuolten harjoittama sijoituskauppa, hedgerahastot tai muu toiminta, taustalla olevien protokollien haarautumiset (eli splitit), häiriöt infrastruktuurissa tai keinoissa, joiden avulla krypto-omaisuutta tuotetaan, jaetaan, tallennetaan ja kaupataan. BTC:n hinta voi muuttua myös siksi, että sijoittajien luottamus omaisuusluokan tulevaisuuden näkymiin muuttuu. BTC:n ominaisuudet ja sovellettavien sääntelystandardien eroavaisuudet luovat mahdollisuuden markkinoiden väärinkäyttöön ja voivat johtaa korkeaan hintavaihteluun. USD- tai EUR-käteismäärä, jonka haltijat saavat velkakirjojen irtisanomisen ja lunastamisen yhteydessä, riippuu BTC:n hinnan kehityksestä, joka lasketaan ehtojen mukaisesti. **Velkakirjalainoja ei ole lainkaan suojattu pääomalla esimerkiksi talletussuojajärjestelmän kautta, ja näin ollen on olemassa riski sijoituksen osittaisesta tai täydellisestä menettämisestä. Lisäksi maksun tuottoa alentavan vaikutuksen ja valtuutettujen osallistujien veloittamien kustannusten vuoksi haltijat saavat negatiivisen tuoton paitsi silloin, kun kohde-etuutena olevan BTC:n kehitys on negatiivinen, myös silloin, kun kohde-etuutena olevan BTC:n kehitys on neutraali, eli jos kohde-etuutena olevan BTC:n kehitys on pienempi kuin sovellettava maksu. Jos BTC:n kehitys ei siis pitkällä aikavälillä kompensoi palkkion vähentämistä, velkakirjojen arvo laskee ajan mittaan lähes nollaan.**

Likviditeettiä ei ole saatavilla: Kryptovaluuttamarkkinat eivät ole erityisen likvidit markkinat. On olemassa riski, että markkinoilla ei ole saatavissa olevaa likviditeettiä BTC/USD (USD per Bitcoin), BTC/EUR (EUR per Bitcoin). Jos kyseisen "valuuttaparin" markkinat ovat epälikvidit, kyseisen digitaalisen valuutan hinnan määräytymisestä voi tulla hyvin epävakaa ja sitä on vielä vaikeampi ennustaa. Tämä voi puolestaan vähentää sijoittajien kiinnostusta, mikä vaikuttaa kielteisesti kysyntään, minkä lasketaan laskevan tiettyjen digitaalisten valuuttojen, kuten BTC:n, markkina-arvoa. Koska BTC:n hinta ja markkina-arvo vaikuttavat velkakirjalainojen arvoon, BTC:n ja muiden kryptovaluuttojen kaupankäyntivolyymin laskulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus velkakirjojen arvoon, ja haltijat voivat menettää kokonaan sijoituksensa velkakirjoihin.

Poliittinen riski Bitcoin-markkinoilla: Liikkeeseenlaskijan koko liiketoimintamalli on riippuvainen mahdollisista säännöksistä tai kielloista, jotka koskevat erityisesti BTC:tä, joka on velkakirjojen kohde-etuutena. On mahdotonta ennustaa, miten tarkkaan politiikka ja tulevat säännökset voivat vaikuttaa markkinoihin ja yleiseen taloudelliseen ympäristöön. Liikkeeseenlaskijan liiketoimintamallin kannalta. Tulevat säännökset ja muutokset BTC:n oikeudellisessa asemassa ovat kuitenkin poliittisia riskejä, jotka voivat vaikuttaa BTC:n hintakehitykseen. Jos liikkeeseenlaskija ei noudata mahdollisia tulevia säännöksiä, tämä voi johtaa liikkeeseenlaskijan tappioihin ja vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan kykyyn harjoittaa liiketoimintaansa.

Velkakirjojen kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät riskit

Markkinahintariski: Velkakirjojen markkinahintojen kehitys riippuu useista tekijöistä, kuten markkinakorkotason muutoksista, keskuspankkien politiikasta, yleisestä talouskehityksestä, inflaatiosta tai velkakirjojen kysynnän puutteesta tai ylikysynnästä. Näin ollen haltijat ovat alttiina riskille, että heidän velkakirjojensa markkinahinnat kehittyvät epäsuotuisasti, mikä toteutuu, jos haltijat myyvät velkakirjoja.

Kaupankäynnin hintariski: Velkakirjojen kaupankäyntihinta voi laskea, jos liikkeeseenlaskijan tai lähipiiriin luottokelpoisuus heikkenee tai sen katsotaan heikkenevän riippumatta siitä, että velkakirjojen vakuutena ovat BTC:n todelliset omistukset. Riskinä on, että kolmannet osapuolet olisivat halukkaita ostamaan velkakirjoja vain huomattavalla alennuksella suhteessa BTC:n hintaan, mikä puolestaan voi johtaa siihen, että haltija menettää sijoituksensa velkakirjoihin. Lisäksi Frankfurtin pörssi voi evätä tai peruuttaa kaupankäynnin kohteeksi ottamisen säännellyillä markkinoilla, erityisesti jos liikkeeseenlaskija ei noudata listautumisvaatimuksia ennen velkakirjojen listautumista tai sen jälkeen.

Velkakirjojen kaupankäyntiin liittyvät riskit

Velkakirjan vakuudeksi annettu vakuus voi olla täytäntöönpanokelvoton tai vakuuden täytäntöönpano voi viivästyä : Liikkeeseenlaskija on pantannut tallettamansa BTC:t haltijoiden hyväksi vakuudeksi liikkeeseenlaskijan velasta haltijoille. Nämä vakuusjärjestelyt eivät välttämättä riitä suojaamaan haltijoita liikkeeseenlaskijan tai säilytysyhteisöjen konkurssin tai muun selvitystilan yhteydessä.

Kolmansien osapuolten aiheuttama petosriski. Liikkeeseenlaskija on vuorovaikutuksessa useiden kolmansien osapuolten kanssa, mukaan lukien muun muassa säilytysyhteisö, arvopaperitarkastaja, valtuutetut osallistujat, hallinnoijat sekä pörssit ja kaupankäyntijärjestelmät. Liikkeeseenlaskija luottaa toiminnassaan myös omaan henkilökuntaansa. Tämän

seurauksena liikkeeseenlaskija altistuu näiden kolmansien osapuolten ja sen työntekijöiden väärinkäytösten, huolimattomuuden tai petosten riskille. Lisäksi Frankfurtin pörssi voi peruuttaa alun perin liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen kaupankäynnin kohteeksi ottamisen säännellyillä markkinoilla, erityisesti jos liikkeeseenlaskija ei noudata listautumisvaatimuksia ennen joukkovelkakirjalainojen listalle ottamista tai sen jälkeen.

1.3.4. Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Jäljempänä esitetään velkakirjoihin sijoittamisen ehdot ja aikataulu.

Liikkeeseen laskettavien velkakirjojen kokonaismäärä on enintään 9 000 000 000 kappaletta, mikä vastaa 0,0001 BTC:n alkuhintaa kappaletta kohti.

Tarjous yleisölle

Rahoituksen välittäjät (mukaan lukien valtuutetut osallistujat) tarjoavat velkakirjoja institutionaalisille sijoittajille ja yksityissijoittajille sovellettavien myyntirajoitusten mukaisesti. Esitteen päivämäärään mennessä Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V. ja Bluefin Europe LLP on nimetty valtuutetuiksi osallistujiksi. Velkakirjoja voi ostaa ensisijaisilla markkinoilla ainoastaan USD:llä ja eurolla sekä BTC:llä, jos tämä mahdollisuus on tarjotalla, ja ainoastaan valtuutettujen osallistujien toimesta ja niiden kautta. Seuraavan esitteen tarjousajan odotetaan alkavan 11. toukokuuta 2022, ja se on avoinna 11. toukokuuta 2023 saakka (esitteen voimassaolon päättymispäivä), jollei tarjousajan lyhentämisestä muuta johdu. Esitteen päivämäärään mennessä liikkeeseenlaskija on tehnyt sopimukset viisivaltuutetun osallistujan kanssa. Yleisölle suunnattu tarjous voidaan tehdä kohdassa "1.1. Johdanto ja varoitukset" mainituissa maassa.

Tarjouksen ehdot ja tekniset yksityiskohdat

Tarjoukseen ei liity muita ehtoja tai määräaikoja kuin esitteen voimassaolosta johtuva määräaika, joka on määritelty kohdassa "Yleisölle tarjoaminen". Merkintöjen vähentäminen ei ole mahdollista. Merkintöjen vähimmäis- tai enimmäismääriä ei ole määritetty, mutta velkakirjoja tarjoavat rahoituksen välittäjät (mukaan lukien valtuutetut osallistujat) voivat kuitenkin määrätä vähimmäis- tai enimmäismäärät tarjotessaan velkakirjoja oman ja ehdottoman harkintansa mukaan.

Velkakirjat toimitetaan arvo-osuustalutuksina selvitysjärjestelmän ja sen tilinhoitopankkien kautta.

Jälkimarkkinoilla velkakirjoja voi ostaa ainoastaan FIAT-arvona (eli euroina tai Yhdysvaltain dollareina). FIAT-raha on kansallinen valuutta, jota ei ole sidottu jonkin hyödykkeen, kuten kullan tai hopean, hintaan.

Liikkeeseenlaskuhinnan määrittäminen

Sijoittajalta saadun, velkakirjojen ostamista koskevan tiedon perusteella valtuutetut osallistujat merkitsevät asiaankuuluvan määrän velkakirjoja (merkintämäärä) asiaankuuluvana merkintäpäivänä asiaankuuluvaan liikkeeseenlaskuhintaan jokaista velkakirjaa kohti ja toimittavat kyseiset velkakirjat sijoittajalle.

Liikkeeseenlaskupäivänä alustava liikkeeseenlaskuhinta on 0,0001 BTC per velkakirja, eli valtuutetut osallistujat, jotka ostavat velkakirjoja liikkeeseenlaskijalta, saavat yhden velkakirjan kutakin 0,0001 BTC:tä kohden. Liikkeeseenlaskuhinta muuttuu ajan myötä seuraavien määritelmien ja kaavan mukaisesti.

Liikkeeseenlaskuhinnalla tarkoitetaan BTC-määrää, joka vastaa BTC-kerrointa, jonka valtuutettu osallistuja ainoana velkakirjojen merkittäjänä on oikeutettu saamaan merkintäpäivänä ja jonka laskenta-asiamies laskee seuraavasti:

$$\text{BTC-kerroin} = \text{Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta} \times (1 - \text{maksu})^N$$

BTC-tekijä edustaa BTC-oikeuden vähenemistä velkakirjojen maksun vuoksi (liikkeeseenlaskija voi vähentää sitä).

Alustava liikkeeseenlaskuhinta liikkeeseenlaskupäivänä on 0,0001 BTC.

Palkkio on 0,96 % (96 BPS) vuodessa, joka kertyy päivittäin suhteessa Bitcoinin hallintointiin, ja sitä voidaan muuttaa 4 §:n 2. momentin rajoissa. Palkkio on aluksi 0,96 % vuodessa, ja sen jälkeen liikkeeseenlaskija voi mukauttaa sitä kohtuullisen harkintansa mukaan (*billiges Ermessen*) ja ottaen huomioon asianmukaisen pääomamarkkinakäytännön sekä toimimalla vilpittömässä mielessä ilmoittamalla siitä haltijoille.

N tarkoittaa liikkeeseenlaskupäivän jälkeisten päivien lukumäärää jaettuna 360:llä (päivät/360).

Pankkipäivällä tarkoitetaan päivää (muuta kuin lauantaita tai sunnuntaita), jolloin pankit ovat Frankfurt am Mainissa yleisesti avoinna ja jolloin selvitysjärjestelmä sekä Euroopan laajuisen automatisoidun reaaliaikaisen bruttomaksujärjestelmän TARGET2 (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2) kaikki asiaankuuluvat osat ovat toiminnassa maksujen suorittamista varten.

Laskenta-asiamies laskee **merkintämäärän**, jolla tarkoitetaan valtuutetun osallistujan BTC:tä vastaan saamien velkakirjojen määrää, tapauksen mukaan merkintäpäivänä voimassa olevan liikkeeseenlaskuhinnan perusteella.

Jos sijoittaja ostaa velkakirjan valtuutetulta osallistujalta USD:llä tai eurolla, USD- tai EUR-hinta lasketaan ehtojen mukaisesti.

Kulut

Edellisen esitteen mukaisen julkisen listautumisen arvioidut kokonaiskustannukset ovat olleet enintään 640 000 euroa netto.

Seuraavan esitteen arvioidut kokonaiskustannukset ovat enintään 70 000 euroa.

Haltijan maksettavaksi tulevat maksut

Liikkeeseenlaskija perii 0,96 prosentin (96 peruspisteen) vuotuisen palkkion, joka kertyy päivittäin kunkin haltijan ostamien BTC-määrien velkakirjojen yhteismäärästä (BTC-under-Management). Palkkio sisältyy liikkeeseenlaskuhinnan ja lunastushinnan määritelmään, eikä sitä vähennetä BTC Factor -kaavassa lasketusta BTC-oikeudesta.

Liikkeeseenlaskija voi veloittaa valtuutetulta osallistujalta kolmannen osapuolen maksujen lisäksi merkintäpalkkion, joka on enintään 1,00 prosenttia (100 peruspistettä) merkintäsummasta. Liikkeeseenlaskija perii joukkovelkakirjojen lunastamiseen liittyvistä palveluistaan 1,00 prosentin (100 peruspisteen) lisämaksun lunastusmäärästä. Liikkeeseenlaskija perii palkkion valtuutetulta osallistujalta lunastetun määrän perusteella.

Liikkeeseenlaskija ei voi vaikuttaa siihen, periikö ja missä määrin valtuutettu osallistuja perii lisämaksuja. Nämä palkkiot voivat vaihdella valtuutetun osallistujan mukaan.

1.3.5. Miksi tämä esite laaditaan?

1.3.5.1. Tarjouksen perustelut

Liikkeeseenlaskija aikoo tehdä voittoa perimällä 0,96 prosentin (96 peruspistettä) vuotuisen palkkion, joka kertyy päivittäin kunkin haltijan ostamien BTC-määrien velkakirjojen yhteismäärästä (BTC-under-management). Palkkio ansaitaan kulloisenkin jakson aikana BTC:nä BTC-hallinnoinnista.

1.3.5.2. Tuoton käyttö ja arvioitu nettomäärä

Liikkeeseenlaskija käyttää velkakirjojen liikkeeseenlaskun yhteydessä nettotuotot BTC:n ostamiseen BTC:n hallinnoimisen lisäämiseksi.

1.3.5.3. Emissiotakuu

Liikkeeseenlaskijalla ei ole emissiotakuusopimusta.

1.3.5.4. Tarjoukseen liittyvät olennaiset eturistiriidat
Tarjoukseen ei liity olennaisia eturistiriitoja.