



Iconic Funds BTC ETN GmbH,
(με έδρα τη Φρανκφούρτη, Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας)

ως Εκδότης

Έως 9.000.000.000 τίτλοι αόριστης διάρκειας με αντίκρισμα σε Bitcoin
Αρχική τιμή έκδοσης: 0,0001 BTC

1. Περίληψη

1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο (το **Ενημερωτικό Δελτίο**) αφορά τη δημόσια προσφορά στη Γερμανία, Κάτω Χώρες, Νορβηγία, Σουηδία, Ιταλία, Γαλλία, Εσθονία, Πολωνία, Σλοβακία, Ισπανία, Φινλανδία, Ελλάδα, Πορτογαλία, Σλοβενία, Τσεχική Δημοκρατία, Δανία, Αυστρία, Βέλγιο, Κύπρος, Ιρλανδία, Λουξεμβούργο, Μάλτα και Λιχτενστάιν και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στη ρυθμιζόμενη αγορά (*regulierter Markt*, υποτιμήμα *General Standard*) του Χρηματιστηρίου της Φρανκφούρτης, στην Deutsche Χρηματιστήριο Xetra, στο SIX Swiss Exchange και στο Euronext του Παρισιού και του Άμστερνταμ των Perpetual Bitcoin Backed Notes (τίτλοι αόριστης διάρκειας με αντίκρισμα σε Bitcoin) χωρίς ονομαστική αξία (οι **Τίτλοι**). Ο Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων (**ISIN**) των Τίτλων είναι DE000A3GK2N1.

Οι Τίτλοι εκδίδονται σύμφωνα με το γερμανικό δίκαιο, αποτελούν χρεωστικούς τίτλους (*Schuldverschreibungen*) κατά την έννοια του άρθρου 793 του γερμανικού Αστικού Κώδικα (*Bürgerliches Gesetzbuch*) και εκδίδονται σε μορφή κοιμιστή.

Η νομική επωνυμία του εκδότη είναι Iconic Funds BTC ETN GmbH (ο **Εκδότης**) και η εμπορική επωνυμία είναι «Iconic Funds», η οποία είναι η συλλογική επωνυμία της Iconic Funds GmbH και όλων των θυγατρικών που της ανήκουν εξ ολοκλήρου. Ο Εκδότης έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Γερμανίας και διατηρεί την έδρα του στη Γερμανία. Η διεύθυνση και η καταστατική έδρα του Εκδότη βρίσκεται στη διεύθυνση Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt am Main, Γερμανία και ο Εκδότης είναι εγγεγραμμένος στο εμπορικό μητρώο του τοπικού δικαστηρίου (*Amtsgericht*) της Φρανκφούρτης υπό τον αριθμό HRB 116980. Ο ιστότοπος του Εκδότη είναι <https://iconicholding.com/iconic-funds/> και ο αριθμός τηλεφώνου είναι +49696677815088.

Ο ταυτοποιητής νομικής οντότητας (**LEI**) του εκδότη είναι 391200YI9NA1BYDBUW16.

Η ημερομηνία έγκρισης του αρχικού ενημερωτικού δελτίου είναι η 15η Απριλίου 2021. Η ημερομηνία του επόμενου ενημερωτικού δελτίου είναι η 11 Μαΐου 2022 και εγκρίθηκε από την *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας (**BaFin**), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Γερμανία, Τηλέφωνο: +49 (0) 228 4108-0, E-Mail: poststelle@bafin.de, ιστότοπος: <https://www.bafin.de/>.

Η παρούσα περίληψη θα πρέπει να διαβαστεί ως εισαγωγή στο Ενημερωτικό Δελτίο. Οποιαδήποτε απόφαση για επένδυση στους Τίτλους θα πρέπει να βασίζεται στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του από τον επενδυτή. Οι επενδυτές των Τίτλων ενδέχεται να χάσουν το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου τους. Σε περίπτωση προσφυγής ενώπιον δικαστηρίου για αγωγή σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο, να πρέπει να αναλάβει το κόστος μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της δικαστικής διαδικασίας. Η αστική ευθύνη βαρύνει μόνο τα πρόσωπα που έχουν υποβάλει την παρούσα περίληψη, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής της, αλλά μόνο όπου η παρούσα περίληψη είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή όπου δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες προκειμένου να βοηθηθούν οι επενδυτές όταν εξετάζουν αν πρέπει να επενδύσουν στους Τίτλους.

1.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

1.2.1. Ποιος είναι ο εκδότης των τίτλων;

Η νομική επωνυμία του Εκδότη είναι Iconic Funds BTC ETN GmbH. Ο Εκδότης έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Γερμανίας και διατηρεί την έδρα του στη Γερμανία. Η διεύθυνση και η καταστατική έδρα του Εκδότη είναι Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt am Main, Γερμανία.

Ο ταυτοποιητής νομικής οντότητας (**LEI**) του Εκδότη είναι 391200YI9NA1BYDBUW16.

1.2.1.1. Κύριες δραστηριότητες του Εκδότη

Η κύρια δραστηριότητα του Εκδότη είναι η έκδοση χρεογράφων (συμπεριλαμβανομένων των Τίτλων που προβλέπεται να εκδοθούν με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο) τα οποία εξασφαλίζονται με την ενεχυρίαση του κρυπτογραφικού νομίσματος Bitcoin (**BTC**). Ο Εκδότης προτίθεται να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από την έκδοση των Τίτλων στο σύνολό τους για την αγορά αντίστοιχων μετοχών στο σχετικό κρυπτονόμισμα. Προκειμένου να αποκομίσει κέρδη, ο Εκδότης θα χρεώνει στους κατόχους των Τίτλων (οι **Κάτοχοι**) που εκδίδει ο Εκδότης ετήσιο συσσωρευτικό τέλος που θα υπολογίζεται καθημερινά σύμφωνα με τον τύπο της Τιμής Έκδοσης. Το Τέλος θα χρεώνεται με την αφαίρεση ενός σταθερού μέρους του αποθέματος του κρυπτονομίσματος.

1.2.1.2. Κύριοι μέτοχοι

Ο εκδότης είναι 100 % θυγατρική της Iconic Funds GmbH, η οποία με τη σειρά της είναι 100 % θυγατρική της Iconic Holding GmbH.

Οι κύριοι μέτοχοι της Iconic Holding GmbH είναι οι Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH (περίπου 25,5 %), FinLab AG (περίπου 20,8 %), Patrick Alan Lowry (περίπου 11,3 %) και Cryptology Asset Group PLC (περίπου 10,4 %).

Οι μετοχές της Cryptology Asset Group PLC είναι ιδιαίτερα συγκεντρωμένες σε δύο μετόχους, την Apeiron Investment Group Ltd., η οποία κατέχει περίπου το 49,41 % των μετοχών της εταιρείας και την Grey Study Capital GmbH, η οποία κατέχει περίπου το 16,47 % των μετοχών της εταιρείας. Το επιπλέον περίπου 34 τοις εκατό των μετοχών της εταιρείας κατανέμεται μεταξύ περισσότερων από 30 άλλων μετόχων με ποσοστό συμμετοχής μικρότερο του 10 τοις εκατό ο καθένας.

1.2.1.3. Βασικοί διευθύνοντες σύμβουλοι

Ο Εκδότης διοικείται από τους διευθύνων σύμβουλους του (*Geschäftsführer*) Patrick Alan Lowry.

1.2.1.4. Νόμιμοι ελεγκτές

Η Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Valentinskamp 88, 20355 Αμβούργο, Γερμανία, είναι ο νόμιμος ελεγκτής του Εκδότη. Η Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft είναι μέλος του WPK (Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών).

1.2.1.5. Ποιες είναι οι βασικές οικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Εκδότη;

Οι οικονομικές πληροφορίες του Εκδότη περιλαμβάνονται στις ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη με ημερομηνία έκδοσης και για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 (οι **Οικονομικές Καταστάσεις του 2019**) και με ημερομηνία έκδοσης και για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020 (οι **Οικονομικές Καταστάσεις του 2020** και, από κοινού, οι **Οικονομικές Καταστάσεις**). Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 317 HGB και συμμορφώνονται, από κάθε ουσιώδη άποψη, με τις απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και έχουν εξαχθεί από αυτές.

Iconic Funds BTC ETN GmbH

Λογαριασμός αποτελέσματος	31 Δεκεμβρίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2020
Λειτουργικά κέρδη/ ζημιές	EUR (81.871)	EUR (80.929)
Ισολογισμός	31 Δεκεμβρίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2020
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος	EUR 0	EUR 0
Κατάσταση ταμειακών ροών	31 Δεκεμβρίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2020
Καθαρή ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες	EUR (109.420)	EUR (85.956)

Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	EUR 168.288	EUR 75.000
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	EUR 0	EUR 0

1.2.2. Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον Εκδότη;

Οι ακόλουθοι παράγοντες κινδύνου είναι ουσιώδεις σε σχέση με την ικανότητα του Εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του βάσει των Τίτλων.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με το σύντομο επιχειρηματικό ιστορικό του Εκδότη. Ο Εκδότης είναι μια νεοσυσταθείσα εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*). Το καταστατικό του Εκδότη συμφωνήθηκε στις 2 Αυγούστου 2019. Ο Εκδότης συστάθηκε στις 16 Οκτωβρίου 2019. Λόγω της τόσο σύντομης περιόδου ύπαρξης, ο Εκδότης δεν διαθέτει σχετικό ιστορικό συναλλαγών στην κεφαλαιαγορά και επιτυχούς λειτουργίας των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων που περιγράφονται στο παρόν. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οι προγραμματισμένες επιχειρηματικές δραστηριότητες θα είναι επιτυχείς στο μέλλον, γεγονός που θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική και οικονομική κατάσταση του Εκδότη και θα μπορούσε τελικά να οδηγήσει στην αφερεγγυότητα του Εκδότη.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον περιορισμένο επιχειρηματικό σκοπό του Εκδότη: Το επίκεντρο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Εκδότη είναι η έκδοση των Τίτλων που συμμετέχουν στην απόδοση του κρυπτονομίσματος Bitcoin. Ο Εκδότης δεν θα ασκήσει καμία άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα και, ως εκ τούτου, δεν διαθέτει άλλες πηγές εσόδων για την κάλυψη των δαπανών του. Λόγω αυτού του περιορισμένου επιχειρηματικού σκοπού, ο Εκδότης εκτίθεται στον κίνδυνο το Bitcoin (**BTC**) ως κρυπτόνμισμα να μην αποκτήσει ή να χάσει την απήχηση που έχει στην αγορά και ως εκ τούτου να μην είναι επιτυχημένο ή να καταστεί λιγότερο επιτυχημένο στο μέλλον και το Τέλος που προκύπτει από τους Τίτλους να μην επαρκεί για τη διατήρηση του επιχειρηματικού μοντέλου του Εκδότη. Σε αυτή την περίπτωση, ο Εκδότης ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσαρμοστεί στις εν λόγω μεταβαλλόμενες συνθήκες και ενδέχεται να αποτύχει στην άσκηση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, γεγονός που μπορεί με τη σειρά του να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Τίτλων.

Νομικοί και κανονιστικοί κίνδυνοι: Ο Εκδότης υπόκειται σε διάφορους νομικούς και κανονιστικούς κινδύνους, όπως: (i) εξάρτηση από την επιτρεπτότητα του Χρηματιστηρίου της Φρανκφούρτης, σύμφωνα με τους κανόνες και τους κανονισμούς της Γερμανίας, να συνεχίσει την εισαγωγή των ομολογιών που εκδόθηκαν βάσει του προηγούμενου ενημερωτικού δελτίου, (ii) αλλαγές και συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις σε σχέση με τον Εκδότη και τις δραστηριότητές του, (iii) κίνδυνος αποτυχίας συμμόρφωσης σε σχέση με KYC/AML (Γνώση της ταυτότητας των πελατών/ Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες) (iv) κίνδυνοι που σχετίζονται με το μεταβαλλόμενο κανονιστικό καθεστώς σε σχέση με τα κρυπτονομίσματα, την τεχνολογία blockchain και τα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία.

1.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

1.3.1. Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των χρεογράφων;

Οι Τίτλοι δεν έχουν καθορισμένη ημερομηνία λήξης. Οι Τίτλοι δεν φέρουν τόκο. Οι Τίτλοι εκδίδονται χωρίς ονομαστική αξία σε τιμή αρχικής έκδοσης 0,0001 BTC όπως οι προηγούμενες εκδοθείσες σημειώσεις στις 15 Απριλίου 2021 (η **Ημερομηνία Έκδοσης**), η οποία υπολογίζεται όπως προβλέπεται στους όρους και προϋποθέσεις των Τίτλων (οι **Όροι και Προϋποθέσεις**). Οι Τίτλοι μπορούν να αγοραστούν και να εξοφληθούν μέσω των καθορισμένων Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων σε EUR, USD ή BTC, εφόσον προσφέρονται. Το κύριο νόμισμα είναι το δολάριο ΗΠΑ (**USD**). Κάθε Τίτλος αντιπροσωπεύει το δικαίωμα του Κατόχου να απαιτήσει από τον Εκδότη (α) την παράδοση Bitcoin ίσου με την απαίτηση του Κατόχου, κατά οποιαδήποτε εργάσιμη ημέρα, έναντι του Εκδότη σε σχέση με κάθε Τίτλο, η οποία εκφράζεται ως το ποσό των BTC ανά Τίτλο μείον τα ισχύοντα τέλη του Εκδότη και υπολογίζεται από τον Εκδότη που ενεργεί ως Πράκτορας Υπολογισμού κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τον τύπο στους Όρους και Προϋποθέσεις ή (β) την καταβολή EUR ή USD που καθορίζεται σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των Όρων και Προϋποθέσεων. Οι υποχρεώσεις βάσει των Τίτλων αποτελούν άμεσες, άνευ όρων, μη μειωμένης εξασφάλισης και εξασφαλισμένες υποχρεώσεις του Εκδότη που κατατάσσονται στην ίδια βάση μεταξύ τους και με όλες τις άλλες εξασφαλισμένες και μη μειωμένης εξασφάλισης υποχρεώσεις του Εκδότη. Οι Τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι.

Οι Τίτλοι φέρουν τα ακόλουθα δικαιώματα:

Εγγύηση

Ως συνεχή εγγύηση για την πληρωμή και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων προς τους Κατόχους βάσει των Τίτλων, ο Εκδότης ενεχυριάζει υπέρ των Κατόχων στον Εμπιστευματοδόχο Εγγύησης (i) όλα τα δικαιώματα του, παρόντα και μελλοντικά, ιδίως απαιτήσεις για παράδοση, σε σχέση με τα BTCs που έχει καταθέσει ο Εκδότης στον Θεματοφύλακα («**Θεματοφύλακας**») στους λογαριασμούς καταθέσεων του (Πορτοφόλια) και (ii) απαιτήσεις σε σχέση με τους Τίτλους που ανήκουν στον Εκδότη (η **Εγγύηση**).

Εξόφληση κατ' επιλογή του Εκδότη με τερματισμό

Ο Εκδότης μπορεί ανά πάσα στιγμή να τερματίσει τους Τίτλους (εκτός από τους Τίτλους των οποίων η εξόφληση έχει ήδη ζητηθεί από τον Κάτοχο με ειδοποίηση τερματισμού) στο σύνολό τους, αλλά όχι εν μέρει, κατά την κρίση του, με ειδοποίηση προς τους

Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες και άμεσα ή έμμεσα προς τους Κατόχους και να εξοφλήσει τους Τίτλους σε ποσό σε BTC ίσο με το Ποσό Εξόφλησης ή μετατρέπόμενο σε USD ή EUR σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των Όρων και Προϋποθέσεων.

Εξόφληση κατ' επιλογή του Κατόχου με τερματισμό

Κάθε Κάτοχος έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από τον Εκδότη να εξοφλήσει τους Τίτλους μετά από ειδοποίηση τερματισμού προς έναν Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα, σε ποσό σε BTC ίσο με το Ποσό Εξόφλησης ή (εάν ο Κάτοχος ζητήσει να καταβληθεί σε USD ή EUR) μετατρέπόμενο σε USD ή EUR σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των Όρων και Προϋποθέσεων σε ημερομηνία που έχει οριστεί για την εξόφληση.

Διαδικασία για τον τερματισμό και την εξόφληση των Τίτλων

Σε περίπτωση τερματισμού από τον Εκδότη ή άσκησης τερματισμού από Κάτοχο, το Ποσό Εξόφλησης θα υπολογίζεται από τον Πράκτορα Υπολογισμού, βάσει του τύπου υπολογισμού του Ποσού Εξόφλησης. Μετά τον υπολογισμό του Ποσού Εξόφλησης, ο Πράκτορας Υπολογισμού θα παράσχει στον Εκδότη το αποτέλεσμα του υπολογισμού κατά τη σχετική Ημερομηνία Εξόφλησης. Στη συνέχεια, ο Εκδότης θα παράσχει στον Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα ένα ποσό σε BTC από τα BTC που παραχωρήθηκαν αρχικά στον Εκδότη από τους Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες κατά την εγγραφή των Τίτλων και το οποίο ο Εκδότης διακρατούσε σε ενεχυριασμένο πορτοφόλι BTC (**BTC υπό διαχείριση**). Το ποσό που θα παρασχεθεί σε BTC θα είναι ίσο με το υπολογισμένο Ποσό Εξόφλησης.

Κατά τη λήψη του Ποσού Εξόφλησης σε BTC, ο Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων θα μεταφέρει ή θα προκαλέσει τη μεταφορά του Ποσού Εξόφλησης στον Κάτοχο. Σε περίπτωση που ο Κάτοχος ζητήσει τη μεταφορά USD ή EUR, το Ποσό Εξόφλησης σε BTC θα μετατρέπεται από τον Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα σε USD ή EUR σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των Όρων και Προϋποθέσεων και στη συνέχεια θα καταβάλλεται σε USD ή EUR.

Έκτακτος τερματισμός και εξόφληση σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης

Οι Τίτλοι προνοούν για γεγονότα αθέτησης που δίνουν το δικαίωμα σε κάθε Κάτοχο να ζητήσει την άμεση εξόφληση του κεφαλαίου του σε περίπτωση έκτακτου τερματισμού. Τέτοια γεγονότα αθέτησης περιλαμβάνουν την αδυναμία του Εκδότη να εκπληρώσει δεόντως μια υποχρέωση που απορρέει από τους Τίτλους, την ανακοίνωση του Εκδότη ότι δεν είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις οικονομικές του υποχρεώσεις ή ότι παύει γενικά τις πληρωμές του, την κίνηση διαδικασίας αφερεγγυότητας κατά του Εκδότη ή την έναρξη εκκαθάρισης του Εκδότη (εκτός αν αυτή συνδέεται με συγχώνευση ή άλλη μορφή συνένωσης με άλλη εταιρεία).

Ψηφίσματα των Κατόχων

Σύμφωνα με τον γερμανικό Νόμο περί Χρεωστικών Τίτλων του 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – «SchVG»*), οι Τίτλοι περιέχουν διατάξεις σύμφωνα με τις οποίες οι Κάτοχοι μπορούν να συμφωνήσουν με ψήφισμα να τροποποιήσουν τους Όρους και Προϋποθέσεις (με τη συγκατάθεση του Εκδότη) και να αποφασίσουν για ορισμένα άλλα ζητήματα σχετικά με τους Τίτλους. Τα ψηφίσματα των κατόχων που εγκρίνονται δεόντως, είτε σε συνέλευση των Κατόχων είτε με ψηφοφορία χωρίς συνέλευση σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις, είναι δεσμευτικά για όλους τους Κατόχους. Ψηφίσματα που προβλέπουν ουσιώδεις τροποποιήσεις των Όρων και Προϋποθέσεων απαιτούν πλειοψηφία τουλάχιστον 75% των ψηφισάντων. Τα ψηφίσματα που αφορούν άλλες τροποποιήσεις εγκρίνονται με απλή πλειοψηφία των ψηφισάντων.

1.3.2. Πού θα διαπραγματεύονται οι τίτλοι;

Ο Εκδότης και ο Πράκτορας Εισαγωγής έχουν υποβάλει αιτήσεις βάσει του αρχικού ενημερωτικού δελτίου για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη ρυθμιζόμενη αγορά (General Standard) του Χρηματιστηρίου της Φρανκφούρτης. Στις 23 Απριλίου 2021 υποβλήθηκε αίτηση στο SIX Swiss Exchange για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των ομολογιών. Οι ομολογίες εισήχθησαν στο Deutsche Börse Xetra στις 12 Μαΐου 2021, στο SIX Swiss Exchange στις 28 Μαΐου 2021 και στο Euronext Paris και Amsterdam την 1η Ιουλίου 2021. Οι αιτήσεις εισαγωγής έχουν γίνει δεκτές από τα Χρηματιστήρια. Ο Εκδότης μπορεί να αποφασίσει να εισαγάγει τους Τίτλους σε τέτοιες άλλες ή περαιτέρω ρυθμιζόμενες αγορές και/ή να φροντίσει για τη διαπραγμάτευση των Τίτλων σε πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης, οργανωμένους μηχανισμούς διαπραγμάτευσης ή μέσω συστηματικών εσωτερικοποιητών, όλα κατά την έννοια της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων.

1.3.3. Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τα χρεόγραφα;

Οι βασικοί κίνδυνοι που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές απώλειες που θα έπρεπε να επωμιστούν οι Κάτοχοι σε περίπτωση πώλησης των Τίτλων τους ή σε σχέση με την αποπληρωμή του κεφαλαίου περιλαμβάνουν τους εξής:

Κίνδυνοι που απορρέουν από τη δομή των Τίτλων

Κίνδυνος που σχετίζεται με την άσκηση του δικαιώματος τερματισμού του Εκδότη: Ο Εκδότης μπορεί να ασκήσει το δικαίωμα τερματισμού ανά πάσα στιγμή κατά την εύλογη διακριτική του ευχέρεια (*billiges Ermessen*) λαμβάνοντας υπόψη τη σχετική πρακτική της κεφαλαιαγοράς και ενεργώντας με καλή πίστη και ο Εκδότης μπορεί να μεταπωλήσει τους Τίτλους που έχουν κληθεί σε μεταγενέστερο στάδιο. Ως αποτέλεσμα αυτού, οι Κάτοχοι εκτίθενται στον κίνδυνο ο Εκδότης να ασκήσει το δικαίωμα τερματισμού σε περίπτωση χαμηλής τιμής BTC και, ως εκ τούτου, χαμηλού Ποσού Εξόφλησης με σκοπό τη μεταπώληση των εν λόγω Τίτλων σε μεταγενέστερο στάδιο.

Οι Κάτοχοι είναι εκτεθειμένοι σε κινδύνους που απορρέουν από τη χρονική καθυστέρηση μετά τον τερματισμό των Τίτλων:

Η απόδοση των Τίτλων μπορεί να μειωθεί σημαντικά και οι Κάτοχοι μπορεί ακόμη και να χάσουν όλο το επενδυμένο κεφάλαιο λόγω της χρονικής καθυστέρησης μετά τον τερματισμό των Τίτλων:

Τερματισμός από τον Κάτοχο στον Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα:

1. Μετά την αποστολή της Ειδοποίησης Τερματισμού από τον Κάτοχο, προκύπτει χρονική καθυστέρηση εάν η Ημερομηνία Τερματισμού δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα. Η επόμενη Εργάσιμη Ημέρα θα είναι η Ημερομηνία Τερματισμού, η οποία επίσης αναβάλλει τον τερματισμό. Εν τω μεταξύ, η τιμή BTC ενδέχεται να έχει μεταβληθεί σημαντικά.
2. Εάν ο Κάτοχος επιλέξει εξόφληση σε EUR ή USD, προκύπτει χρονική καθυστέρηση μεταξύ του τερματισμού και του καθορισμού του ποσού σε EUR ή USD που θα λάβει ο Κάτοχος μετά τη μετατροπή του Ποσού Εξόφλησης σε USD ή EUR.

Λόγω της χρονικής καθυστέρησης που περιγράφεται ανωτέρω, η αξία του BTC (μετατρέπόμενη σε USD ή EUR) μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά σε βάρος των Κατόχων κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου και οι Κάτοχοι μπορεί να χάσουν το σύνολο του επενδυμένου κεφαλαίου. Αντίστοιχοι κίνδυνοι μπορεί να προκύψουν σε περίπτωση τερματισμού από τον Εκδότη.

Κίνδυνος που σχετίζεται με την εξέχουσα θέση των Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων: Οι Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες κατέχουν εξέχουσα θέση στη διαδικασία αγοράς και Εξόφλησης των Τίτλων και ολόκληρη η συστηματικότητα των Τίτλων εξαρτάται από τις υπηρεσίες που παρέχουν οι Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες. Λειτουργούν ως «κόμβος» για τις ροές πληρωμών σε USD, EUR και BTC καθώς και σε σχέση με τους Τίτλους των Κατόχων. Δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο να προκύψουν διαταραχές, σφάλματα ή σκόπιμες ενέργειες στο επίπεδο των Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων στο πλαίσιο των διαδικασιών και των διακανονισμών τους, οι οποίες θα έχουν αντίκτυπο στις θέσεις του ενεργητικού του Εκδότη ή/και των Κατόχων. Επιπλέον, λόγω της φύσης της διαδικασίας αγοράς και εξόφλησης των Τίτλων, οι Κάτοχοι φέρουν τον κίνδυνο αφερεγγυότητας των Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων μεταξύ της καταβολής του τιμήματος αγοράς και της παράδοσης των Τίτλων, καθώς και κατά την εξόφληση μεταξύ της επαναμεταβίβασης των Τίτλων τους και της καταβολής του Ποσού Εξόφλησης σε αυτούς.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα BTC

Κίνδυνοι σε σχέση με την αποθήκευση των BTC: Ο εκδότης έχει ενσωματώσει μια υβριδική επιλογή αποθήκευσης που περιλαμβάνει ψυχρή αποθήκευση (δηλαδή σε πλατφόρμα που δεν είναι συνδεδεμένη με το Διαδίκτυο) και θερμή αποθήκευση/πορτοφόλια (δηλαδή σε πορτοφόλια που είναι συνδεδεμένα με το Διαδίκτυο) για τα BTC που περιέχονται στα BTC υπό διαχείριση. Κατά τη χρήση θερμής αποθήκευσης/πορτοφολίων σε σχέση με τα BTC που κατέχει ο Εκδότης, ο Εκδότης κατανέμει τα BTC που κατέχει σε ανταλλακτήρια που κατά τη γνώμη του Εκδότη έχουν αποδειχθεί ως τα πλέον ασφαλή βάσει π.χ. της ασφαλιστικής κάλυψης και της συμμόρφωσης με τη σχετική νομοθεσία και τους κανονισμούς (κατά περίπτωση) και έχουν υψηλό επίπεδο ρευστότητας/όγκου για τα BTC στην αγορά. Τα BTC που κατέχει ο Εκδότης τηρούνται στα εν λόγω χρηματιστήρια σε λογαριασμούς του Εκδότη, παρέχοντας δικαιώματα διαπραγμάτευσης και δικαιώματα μεταβίβασης στα διευθυντικά στελέχη του Εκδότη. Τα εν λόγω χρηματιστήρια και λύσεις διαπραγμάτευσης ενδέχεται να υπόκεινται σε παράνομη πρόσβαση και παραβίαση δεδομένων ή σε αθέτηση υποχρεώσεων του παρόχου υπηρεσιών που φροντίζει για τη φύλαξη των BTC. Επιπλέον, ο Εκδότης ενδέχεται να χάσει τα ιδιωτικά κλειδιά για την πρόσβαση στα πορτοφόλια BTC και, ως εκ τούτου, να χάσει μόνιμα την πρόσβαση στα BTC που περιέχονται στα BTC υπό διαχείριση.

Εξάρτηση από την απόδοση του BTC: Η αξία των Τίτλων επηρεάζεται από την τιμή του BTC, η οποία παρουσιάζει μεγάλες διακυμάνσεις και επηρεάζεται από διάφορους παράγοντες. Για παράδειγμα, μπορεί να επηρεαστεί από παγκόσμια και περιφερειακά πολιτικά, οικονομικά ή χρηματοπιστωτικά γεγονότα, ρυθμιστικά γεγονότα ή δηλώσεις ρυθμιστικών αρχών, επενδυτικές συναλλαγές, αντιστάθμιση κινδύνου ή άλλες δραστηριότητες από ένα ευρύ φάσμα συμμετεχόντων στην αγορά, διακλαδώσεις στα υποκείμενα πρωτόκολλα (π.χ. υποδιαιρέσεις), διαταραχές στην υποδομή ή τα μέσα με τα οποία παράγονται, διανέμονται, αποθηκεύονται και διαπραγματεύονται τα κρυπτογραφικά περιουσιακά στοιχεία. Η τιμή του BTC μπορεί επίσης να αλλάξει λόγω της μετατόπισης της εμπιστοσύνης των επενδυτών στις μελλοντικές προοπτικές κατηγορίας των περιουσιακών στοιχείων. Τα χαρακτηριστικά του BTC και η απόκλιση των εφαρμοστέων ρυθμιστικών προτύπων δημιουργούν το ενδεχόμενο κατάχρησης της αγοράς και θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε υψηλή μεταβλητότητα των τιμών. Το χρηματικό ποσό σε USD ή EUR που λαμβάνουν οι Κάτοχοι κατά τον τερματισμό και την εξόφληση των Τίτλων εξαρτάται από την απόδοση της τιμής του BTC, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις. **Οι Τίτλοι δεν προστατεύονται καθόλου κεφαλαιακά, π.χ. μέσω συστήματος εγγύησης καταθέσεων, και, ως εκ τούτου, υπάρχει κίνδυνος μερικής ή πλήρους απώλειας της επένδυσης.** Επιπλέον, λόγω της μείωσης της απόδοσης εξ αιτίας του Τέλους και των εξόδων που χρεώνουν οι Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες, οι Κάτοχοι θα λάβουν αρνητική απόδοση όχι μόνο σε περίπτωση αρνητικής απόδοσης του υποκείμενου BTC, αλλά και σε περίπτωση ουδέτερης απόδοσης του υποκείμενου BTC, δηλαδή σε περίπτωση που η απόδοση με τη οποία υποκείμενου BTC είναι μικρότερη από τον εφαρμοστέο Τέλος. Επομένως, σε περίπτωση που η απόδοση του BTC δεν αντισταθμίζει την αφαίρεση του Τέλους μακροπρόθεσμα, η αξία των Τίτλων θα μειωθεί σχεδόν στο μηδέν με την πάροδο του χρόνου.

Δεν υπάρχει διαθέσιμη ρευστότητα: Η αγορά κρυπτονομισμάτων δεν είναι μια αγορά με υψηλή ρευστότητα. Υπάρχει κίνδυνος να μην υπάρχει διαθέσιμη ρευστότητα στην αγορά για BTC/USD (USD ανά Bitcoin), BTC/EUR (EUR ανά Bitcoin). Σε περίπτωση που η αγορά για το αντίστοιχο «ζεύγος νομισμάτων» δεν διαθέτει ρευστότητα, ο προσδιορισμός της τιμής του εν λόγω ψηφιακού νομίσματος μπορεί να καταστεί πολύ ασταθής και ακόμη πιο δύσκολα προβλέψιμος. Αυτό μπορεί με τη σειρά του να μειώσει το ενδιαφέρον των επενδυτών, γεγονός που θα επηρεάσει αρνητικά τη ζήτηση, η οποία υπολογίζεται ότι θα μειώσει την αγοραία αξία ενός συγκεκριμένου ψηφιακού νομίσματος, όπως το BTC. Καθώς η αξία των Τίτλων επηρεάζεται από την τιμή και την αγοραία αξία του BTC, μια μείωση του όγκου συναλλαγών του BTC και άλλων κρυπτονομισμάτων θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην αξία των Τίτλων και οι Κάτοχοι θα μπορούσαν να υποστούν ολική απώλεια της επένδυσής τους στους Τίτλους.

Πολιτικός κίνδυνος στην αγορά του Bitcoin: Ολόκληρο το επιχειρηματικό μοντέλο του Εκδότη εξαρτάται από ενδεχόμενες ρυθμίσεις

ή απαγορεύσεις, ιδίως όσον αφορά το BTC ως υποκείμενο μέσο των Τίτλων. Είναι αδύνατο να προβλεφθεί πώς ακριβώς η πολιτική

και οι μελλοντικές ρυθμίσεις ενδέχεται να επηρεάσουν τις αγορές και το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον για το επιχειρηματικό μοντέλο του Εκδότη. Ωστόσο, οι μελλοντικές ρυθμίσεις και οι αλλαγές στο νομικό καθεστώς του BTC αποτελούν πολιτικούς κινδύνους που ενδέχεται να επηρεάσουν την εξέλιξη της τιμής του BTC. Εάν ο Εκδότης δεν συμμορφωθεί με ενδεχόμενους μελλοντικούς κανονισμούς, αυτό μπορεί να οδηγήσει τον Εκδότη σε ζημιές και μπορεί επίσης να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην ικανότητα του Εκδότη να διεξάγει τις δραστηριότητές του.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη διαπραγμάτευση των χρεογράφων

Κίνδυνος τιμών αγοράς: Η εξέλιξη των τιμών αγοράς των Τίτλων εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, όπως οι μεταβολές των επιπέδων των επιτοκίων της αγοράς, οι πολιτικές των κεντρικών τραπεζών, οι γενικές οικονομικές εξελίξεις, τα ποσοστά πληθωρισμού ή η έλλειψη ή η υπερβάλλουσα ζήτηση για τους Τίτλους. Συνεπώς, οι κάτοχοι εκτίθενται στον κίνδυνο δυσμενούς εξέλιξης των αγοραίων τιμών των Τίτλων τους, ο οποίος υλοποιείται εάν οι Κάτοχοι πωλήσουν τους Τίτλους.

Κίνδυνος τιμών συναλλαγών: Η τιμή διαπραγμάτευσης των Τίτλων θα μπορούσε να μειωθεί εάν η πιστοληπτική ικανότητα του Εκδότη ή των συνδεδεμένων με αυτόν μερών επιδεινωθεί ή θεωρηθεί ότι επιδεινώνεται, ανεξάρτητα από το γεγονός ότι οι Τίτλοι καλύπτονται από την πραγματικές κατοχή BTC. Ο κίνδυνος είναι ότι τρίτοι θα είναι πρόθυμοι να αγοράσουν Τίτλους μόνο με σημαντική έκπτωση σε σχέση με την τιμή του BTC, γεγονός που με τη σειρά του μπορεί να οδηγήσει σε απώλεια της επένδυσης ενός Κατόχου στους Τίτλους. Επιπλέον, το Χρηματιστήριο της Φρανκφούρτης θα μπορούσε να ανακαλέσει την άδεια διαπραγμάτευσης των αρχικά εκδοθέντων ομολογιών στη ρυθμιζόμενη αγορά, ιδίως εάν ο Εκδότης δεν τηρεί τις απαιτήσεις εισαγωγής πριν ή μετά την εισαγωγή των ομολογιών.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εγγύηση των Τίτλων

Η Εγγύηση που χορηγείται για την εξασφάλιση ενός Τίτλου μπορεί να μην είναι εκτελεστή ή η εκτέλεση της Εγγύησης μπορεί να καθυστερήσει: Ο Εκδότης έχει ενεχυριάσει κατατεθειμένα BTC υπέρ των Κατόχων ως Εγγύηση για το χρέος του Εκδότη προς τους Κατόχους. Οι εν λόγω διασφαλίσεις ενδέχεται να μην επαρκούν για την προστασία των Κατόχων σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης του Εκδότη ή των Θεματοφυλάκων για διάφορους λόγους.

Κίνδυνος απάτης από τρίτους. Ο Εκδότης αλληλεπιδρά με διάφορα τρίτα μέρη, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του Θεματοφύλακα, του Εμπιστευματοδόχου Εγγύησης, των Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων, του Διαχειριστή και των χρηματιστηρίων και των πλατφορμών συναλλαγών. Ο Εκδότης βασίζεται επίσης στο δικό του προσωπικό για τις δραστηριότητές του. Ως αποτέλεσμα, ο Εκδότης εκτίθεται στον κίνδυνο παραπτώματων, αμέλειας ή απάτης από τα εν λόγω τρίτα μέρη και τους υπαλλήλους του. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε σοβαρή βλάβη της φήμης ή οικονομική ζημία ή ζημία στα περιουσιακά στοιχεία του Εκδότη τα οποία είναι ενεχυριασμένα ως Εγγύηση για τους Τίτλους και επίσης να οδηγήσει σε απώλειες για τους Κατόχους των Τίτλων.

1.3.4. Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω σε αυτό το χρεόγραφο;

Οι όροι και το χρονοδιάγραμμα για την επένδυση στους Τίτλους παρατίθενται κατωτέρω.

Το συνολικό ποσό των Τίτλων που θα εκδοθούν είναι έως 9.000.000.000 Τίτλοι, που αντιστοιχούν σε Τιμή Αρχικής Έκδοσης ανά Τίτλο ύψους 0,0001 BTC.

Προσφορά στο κοινό

Οι Τίτλοι θα προσφέρονται από χρηματοπιστωτικούς διαμεσολαβητές (συμπεριλαμβανομένων των Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων) σε Θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με τους ισχύοντες περιορισμούς πώλησης. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V. και Bluefin Europe LLP έχουν οριστεί ως Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες. Οι Τίτλοι μπορούν να αγοραστούν στην πρωτογενή αγορά μόνο με USD και EUR και BTC, εφόσον προσφέρονται, και μόνο από και μέσω Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων. Η περίοδος προσφοράς του επόμενου ενημερωτικού δελτίου αναμένεται να ξεκινήσει στις 11 Μαΐου 2022 και θα είναι ανοικτή έως τις 11 Μαΐου 2023 (ημερομηνία λήξης του ενημερωτικού δελτίου) με την επιφύλαξη της συντόμευσης της περιόδου. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Εκδότης έχει συνάψει συμφωνίες με πέντε εξουσιοδοτημένους συμμετέχοντες. Προσφορά στο κοινό μπορεί να γίνει στη χώρα που αναφέρεται στο σημείο "1.1. Εισαγωγή και προειδοποιήσεις".

Όροι και τεχνικές λεπτομέρειες της προσφοράς

Η προσφορά δεν υπόκειται σε κανέναν όρο ή προθεσμία, εκτός από την προθεσμία που προκύπτει από την ισχύ του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζεται στην ενότητα «Προσφορά στο κοινό». Δεν υπάρχει δυνατότητα μείωσης των εγγράφων. Δεν έχουν καθοριστεί ελάχιστα ή μέγιστα ποσά εγγραφής, ωστόσο οι χρηματοπιστωτικοί διαμεσολαβητές (συμπεριλαμβανομένων των Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων) που προσφέρουν τους Τίτλους μπορούν να καθορίσουν ελάχιστα ή μέγιστα ποσά εγγραφής κατά την προσφορά των Τίτλων κατά την αποκλειστική και απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια.

Οι Τίτλοι θα παραδοθούν μέσω λογιστικής εγγραφής μέσω του συστήματος εκκαθάρισης και των τραπεζών που τηρούν τους λογαριασμούς του.

Στη δευτερογενή αγορά, οι Τίτλοι μπορούν να αγοραστούν αποκλειστικά σε FIAT (δηλ. EUR ή USD). Το FIAT είναι ένα εθνικό νόμισμα που δεν συνδέεται με την τιμή ενός εμπορεύματος, όπως ο χρυσός ή το ασήμι.

Μέθοδος προσδιορισμού της Τιμής Έκδοσης

Με βάση τις πληροφορίες ενός επενδυτή για την αγορά Τίτλων, ένας Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων θα εγγραφεί για τον αντίστοιχο αριθμό Τίτλων (Ποσό Εγγραφής) κατά την αντίστοιχη Ημερομηνία Εγγραφής στην αντίστοιχη Τιμή Έκδοσης ανά Τίτλο και στη συνέχεια θα παραδώσει τους εν λόγω Τίτλους στον επενδυτή.

Από την Ημερομηνία Έκδοσης, η Τιμή Αρχικής Έκδοσης θα είναι 0,0001 BTC ανά Τίτλο, δηλαδή οι Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες που αγοράζουν Σημειώματα από τον Εκδότη θα λαμβάνουν έναν Τίτλο για κάθε 0,0001 BTC. Με την πάροδο του χρόνου, η Τιμή Έκδοσης μεταβάλλεται σύμφωνα με τους ακόλουθους ορισμούς και τύπο.

Τιμή Έκδοσης σημαίνει ένα ποσό BTC ανά Τίτλο ίσο με τον Συντελεστή BTC που δικαιούται να λάβει ένας Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων ως ο μοναδικός εγγραφόμενος των Τίτλων κατά την Ημερομηνία Εγγραφής και το οποίο ο Πράκτορας Υπολογισμού υπολογίζει ως εξής:

$$\text{Συντελεστής BTC} = \text{Τιμή Αρχικής Έκδοσης} * (1 - \text{Τέλος})^N$$

Ο **Συντελεστής BTC** αντιπροσωπεύει τη μείωση του δικαιώματος BTC λόγω του Τέλους των Τίτλων (με την επιφύλαξη μείωσης από τον Εκδότη).

Η **Αρχική Τιμή Έκδοσης** κατά την Ημερομηνία Έκδοσης είναι 0,0001 BTC.

Το **Τέλος** αναφέρεται σε 0,96% (96 μονάδες βάσης) ετησίως που συσσωρεύεται καθημερινά σε σχέση με τα Bitcoin υπό διαχείριση και μπορεί να μεταβληθεί εντός των ορίων της παραγράφου 4(2). Το Τέλος ανέρχεται αρχικά σε 0,96% ετησίως και μπορεί στη συνέχεια να αναπροσαρμοστεί από τον Εκδότη κατά την εύλογη διακριτική του ευχέρεια (*billiges Ermessen*) και λαμβάνοντας υπόψη τη σχετική πρακτική της κεφαλαιαγοράς και ενεργώντας καλόπιστα με ειδοποίηση προς τους Κατόχους.

N σημαίνει τον αριθμό των ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης διαιρεμένο διά 360 (act/360).

Εργάσιμη Ημέρα σημαίνει μια ημέρα (εκτός Σαββάτου ή Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοικτές για γενικές συναλλαγές στη Φρανκφούρτη και κατά την οποία το Σύστημα Εκκαθάρισης καθώς και όλα τα σχετικά τμήματα του Διευρωπαϊκού Αυτοματοποιημένου Συστήματος Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων σε Συνεχή Χρόνο 2 (TARGET2) είναι λειτουργικά για την πραγματοποίηση πληρωμών.

Το **Ποσό Εγγραφής**, δηλαδή το ποσό των Τίτλων που θα λάβει ένας Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων σε αντάλλαγμα για BTC, θα υπολογίζεται από τον Πράκτορα Υπολογισμού με βάση την υποκείμενη Τιμή Έκδοσης κατά την Ημερομηνία Εγγραφής, κατά περίπτωση.

Όταν ένας επενδυτής αγοράζει έναν τίτλο από έναν Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα με USD ή EUR, η τιμή USD ή EUR θα υπολογίζεται όπως περιγράφεται στους Όρους και Προϋποθέσεις.

Έξοδα

Τα εκτιμώμενα συνολικά έξοδα της αρχικής δημόσιας προσφοράς σύμφωνα με το προηγούμενο ενημερωτικό δελτίο ήταν μέχρι 640.000 ευρώ καθαρά. Τα εκτιμώμενα συνολικά έξοδα του επόμενου ενημερωτικού δελτίου αναμένεται να ανέλθουν σε 70.000 ευρώ.

Τέλη που βαρύνουν τον Κάτοχο

Ο Εκδότης θα χρεώνει ετήσιο Τέλος 0,96% (96 μονάδες βάσης) που συσσωρεύεται καθημερινά επί του συνολικού ποσού των Τίτλων που αγοράζονται από κάθε Κάτοχο σε BTC (BTC υπό διαχείριση). Το Τέλος περιλαμβάνεται στον ορισμό της Τιμής Έκδοσης και της Τιμής Εξόφλησης και δεν αφαιρείται από το δικαίωμα BTC όπως υπολογίζεται στον τύπο του Συντελεστή BTC.

Ο Εκδότης μπορεί να χρεώνει τον Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα, πέραν των τυχόν αμοιβών τρίτων, τέλος εγγραφής που δεν υπερβαίνει το 1,00 τοις εκατό (100 μονάδες βάσης) του ποσού εγγραφής. Για τις υπηρεσίες του σε σχέση με την εξόφληση των ομολόγων, ο Εκδότης χρεώνει πρόσθετη αμοιβή 1,00 τοις εκατό (100 μονάδες βάσης) επί του ποσού εξόφλησης. Η αμοιβή αυτή θα χρεώνεται από τον Εκδότη στον Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα με βάση το ποσό της εξαγοράς.

Ο Εκδότης δεν έχει καμία επιρροή στο εάν και σε ποιο βαθμό ένας εκάστοτε Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων θα χρεώσει πρόσθετα τέλη. Τα εν λόγω τέλη ενδέχεται να διαφέρουν ανάλογα με τον Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα.

1.3.5. Γιατί συντάσσεται αυτό το ενημερωτικό δελτίο;

1.3.5.1. Λόγοι της προσφοράς

Ο Εκδότης σκοπεύει να αποκομίσει κέρδη μέσω της χρέωσης ετήσιου Τέλους 0,96% (96 μονάδες βάσης) που συσσωρεύεται καθημερινά επί του συνολικού ποσού των Τίτλων που αγοράζει κάθε Κάτοχος σε BTC (BTC υπό διαχείριση). Το Τέλος θα εισπράττεται κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης περιόδου σε BTC από τα BTC υπό διαχείριση.

1.3.5.2. Χρήση και εκτιμώμενα καθαρά ποσά των εσόδων

Σε σχέση με την τοποθέτηση των Τίτλων, ο Εκδότης χρησιμοποιεί τα καθαρά έσοδα για την αγορά BTC για να τα προσθέσει στα BTC υπό διαχείριση.

1.3.5.3. Συμφωνία Αναδοχής

Ο εκδότης δεν έχει συνάψει συμφωνία αναδοχής.

1.3.5.4. Ουσιώδεις συγκρούσεις συμφερόντων σχετικά με την προσφορά Δεν υπάρχουν ουσιώδεις συγκρούσεις συμφερόντων σχετικά με την προσφορά.