



**Iconic Funds BTC ETN GmbH,
(med säte i Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland).**

i egenskap av emittent

Upp till 9 000 000 000 eviga Bitcoin-backed Notes
Initialt emissionspris: 0,0001 BTC

1. Sammanfattning

1.1. INLEDNING OCH VARNINGAR

Detta prospekt (**prospektet**) avser det offentliga erbjudandet i Tyskland, Nederländerna, Norge, Sverige, Italien, Frankrike, Estland, Polen, Slovakien, Spanien, Finland, Grekland, Portugal, Slovenien, Tjeckien, Danmark, Österrike, Belgien, Cypern, Irland, Luxemburg och Malta och upptagandet till handel på Frankfurtsbörsens reglerade marknad (*underavdelning General Standard*) och till SIX Swiss Exchange av Perpetual Bitcoin Backed Notes utan nominellt värde (**skuldebrev**). Obligationernas internationella värdepappersidentifikationsnummer (**ISIN**) är DE000A3GK2N1.

Obligationerna emitteras enligt tysk lag och är *skuldförbindelser* i den mening som avses i § 793 i den tyska civillagen (*Bürgerliches* och emitteras i innehavarform.

Emittentens juridiska namn är Iconic Funds BTC ETN GmbH (**emittenten**) och det kommersiella namnet är "Iconic Funds", vilket är det kollektiva varumärket för Iconic Funds GmbH och alla dess helägda dotterbolag. Emittenten är registrerad och verksam i enlighet med tysk lagstiftning och bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Tyskland. Emittentens adress och säte är Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt am Main, Tyskland, och Emittenten är registrerad i handelsregistret vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main under HRB 116980. Emittentens webbplats är <https://iconicholding.com/iconic-funds/> och telefonnumret är +49696677815088.

Emittentens Legal Entity Identifier (**LEI**) är 391200YI9NA1BYDBUW16.

futurum bank AG kommer att agera som noteringsagent (**Listing Agent**) för upptagande till handel och notering av skuldebrev på Frankfurtsbörsens reglerade marknad och tar i denna funktion ansvar för prospektet i enlighet med § 8 mening 3 i den tyska lagen om värdepappersprospekt och artikel 8.2 i den tyska lagen om värdepappersprospekt (*WpPG*). 11 i prospektförordningen utöver Emittentens ansvar.

Noteringsagenten är registrerad och verksam i enlighet med tysk lagstiftning och bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Tyskland. Noteringsagentens adress och säte är Hochstraße 35-37, 60313 Frankfurt am Main, Tyskland och denne är registrerad i handelsregistret vid den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main under HRB 117044. Webbplatsen är <https://www.futurumbank.com/> och telefonnumret är +49 (0) 69 / 94 515 98 - 0.

LEI för mäklaren är 529900WG7A1YR02QGB25.

Prospektet har godkänts den 15 april 2021 av *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* i Förbundsrepubliken Tyskland (**BaFin**), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Tyskland, tfn: +49 (0) 228 4108-0, e-post: poststelle@bafin.de, webbplats: <https://www.bafin.de/>.

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i skuldebrev bör baseras på en investerares övervägande av prospektet i sin helhet. Investerare i skuldebrev kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett krav som rör informationen i prospektet tas upp i en domstol kan den klagande investeraren enligt nationell lagstiftning behöva stå för kostnaderna för att översätta prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds. Civilrättsligt ansvar gäller endast de personer som har lagt fram denna sammanfattning, inklusive en översättning av den, men endast om denna sammanfattning är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med övriga delar av prospektet, eller om den inte, när den läses tillsammans med övriga delar av prospektet, ger viktig information för att hjälpa investerare när de överväger om de ska investera i skuldebrev.

1.2. Viktig information om emittenten

1.2.1. Vem är emittenten av värdepapparen?

Emittentens juridiska namn är Iconic Funds BTC ETN GmbH. Emittenten är registrerad och verksam i enlighet med tysk lagstiftning och bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Tyskland. Emittentens adress och säte är Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt am Main, Tyskland.

Emittentens Legal Entity Identifier (**LEI**) är 391200YI9NA1BYDBUW16.

1.2.1.1. Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera obligationer (inklusive de obligationer som man avser att emittera med detta prospekt) som är säkrade genom pant i kryptovalutan Bitcoin (**BTC**) som säkerhet. Emittenten har för avsikt att använda nettointäkterna från emissionen av skuldebrev i sin helhet för att köpa en motsvarande aktie i den relevanta kryptovalutan. För att göra vinst kommer Emittenten att ta ut en årlig avgift som uppkommer dagligen och som beräknas enligt formeln för emissionspriset till innehavarna av de obligationer (**innehavarna**) som Emittenten har utfärdat. Avgiften kommer att tas ut genom att en fast del av kryptovalutabeståndet dras av.

1.2.1.2. Större aktieägare

Emittenten är helägd av Iconic Funds GmbH. Iconic Funds GmbH är ett joint venture och ägs till lika delar av Iconic Holding GmbH (50 procent) och Cryptology Asset Group PLC (50 procent).

Aktierna i Cryptology Asset Group PLC är särskilt koncentrerade till två aktieägare, Apeiron Investment Group Ltd., som innehar cirka 49,41 procent av bolagets aktier och Grey Study Capital GmbH, som innehar cirka 16,47 procent av bolagets aktier. De övriga cirka 34 procenten av bolagets aktier är fördelade på mer än 30 ytterligare aktieägare med aktieinnehav på mindre än 10 procent vardera.

De största aktieägarna i Iconic Holding GmbH är Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH (cirka 21,79 procent), FinLab AG (cirka 22,35 procent), Iconic Holding GmbH (cirka 20,14 procent), FinLab AG (cirka 22,35 procent) och Iconic Holding GmbH (cirka 20,14 procent), (egna aktier)), Patrick Alan Lowry (cirka 12,14 procent) och Cryptology Asset Group PLC (cirka 11,14 procent).

1.2.1.3. Viktiga verkställande direktörer

Emittenten leds av sina verkställande direktörer Patrick Alan Lowry och Oliver von Wolff.

1.2.1.4. Lagstadgade revisorer

Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Valentinskamp 88, 20355 Hamburg, Tyskland, är Emittentens lagstadgade revisor. Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft är medlem i WPK (WPK - Chamber of Public Accountants).

1.2.1.5. Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?

Emittentens finansiella information ingår i Emittentens reviderade årsredovisningar daterade från och för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2019 (**bokslutet för 2019**) och från och för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2020 (**bokslutet för 2020** och tillsammans **boksluten**). Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med § 317 HGB och överensstämmer i alla väsentliga avseenden med kraven i International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av Europeiska unionen.

Följande utvalda finansiella uppgifter är baserade på och hämtade från årsredovisningen.

Iconic Funds BTC ETN GmbH

Resultaträkning	31 december 2019	31 december 2020
Rörelseresultat/förlust	EUR (14 555,82)	EUR (80 929,12)
Balansräkning	31 december 2019	31 december 2020
Finansiell nettoskuld	EUR 0	EUR 0
Kassaflödesanalys	31 december 2019	31 december 2020
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	EUR (10 405,82)	EUR (85 956,71)
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	EUR 25 000	EUR 75 000
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	EUR 0	EUR 0

datum: 15 april 2021

1.2.2. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

Följande riskfaktorer är väsentliga med avseende på Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt skuldebrev.

Risker relaterade till Emittentens korta affärshistoria. Emittenten är ett nybildat bolag med begränsat ansvar. Emittentens bolagsordning beslutades den 2 augusti 2019. Emittenten bildades den 16 oktober 2019. Då Emittenten har funnits så kort tid har denne inte någon relevant erfarenhet av kapitalmarknadstransaktioner eller av att framgångsrikt bedriva den affärsverksamhet som beskrivs här. Det finns ingen garanti för att den planerade affärsverksamheten kommer att vara framgångsrik i framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens affärsverksamhet och finansiella situation och skulle i slutändan kunna leda till Emittentens insolvens.

Risker relaterade till Emittentens begränsade affärsområde: Fokus för Emittentens affärsverksamhet är emissionen av skuldebrev som deltar i utvecklingen av kryptovalutan Bitcoin. Emittenten kommer inte att bedriva någon annan verksamhet och har därför inga andra inkomstkällor för att täcka sina kostnader. På grund av detta begränsade affärsområde är Emittenten utsatt för risken att Bitcoin (**BTC**) som kryptovaluta inte får eller förlorar marknadsandelar och som sådan inte är framgångsrik eller blir mindre framgångsrik framöver och att den avgift som genereras från Notes är otillräcklig för att upprätthålla Emittentens affärsmodell. I detta fall kanske Emittenten inte kan anpassa sig till sådana förändrade omständigheter och kan misslyckas med att bedriva sin verksamhet, vilket i sin tur kan leda till en minskning av värdet på skuldebrev.

Rättsliga och regulatoriska risker: Emittenten är utsatt för ett antal juridiska och regulatoriska risker, bland annat: (i) beroende av Frankfurtbörsens tillstånd och tillåtligheten enligt regler och bestämmelser i Tyskland att fortsätta notera obligationerna, (ii) förändringar i och efterlevnad av lagstadgade krav med avseende på Emittenten och dess verksamhet, (iii) risk för brister i efterlevnaden med avseende på KYC/AML (Know-Your-Customer/Anti-Money-Laundering) (iv) risker relaterade till det förändrade regelverket med avseende på kryptovalutor, blockkedjeteknik och digitala tillgångar.

1.3. Viktig information om värdepapperen

1.3.1. Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?

Obligationerna har ingen fast förfallodag. Obligationerna är inte räntebärande. Obligationerna emitteras utan nominellt värde till ett initialt emissionspris på 0,0001 BTC den 15 april 2021 (**emissionsdatumet**), beräknat enligt villkoren för obligationerna (**villkoren**). Obligationer kan köpas och lösas in genom utsedda auktoriserade deltagare i EUR, USD eller BTC om de erbjuds. Den ledande valutan är US-dollar (**USD**). Varje obligation representerar innehavarens rätt att från Emittenten kräva (a) leverans av Bitcoin motsvarande innehavarens fordran, per varje affärsdag, mot Emittenten med avseende på varje obligation, uttryckt som beloppet av BTC per obligation minus tillämpliga avgifter för Emittenten, och beräknat av Emittenten som agerar som beräkningsagent efter eget gottfinnande i enlighet med formeln i villkoren, eller (b) betalning av EUR eller USD som bestäms i enlighet med de relevanta bestämmelserna i villkoren. Skulderna enligt skuldebrev utgör direkta, villkorslösa, icke efterställda och säkrade skyldigheter för Emittenten som är likställda med alla andra säkrade och icke efterställda skyldigheter för Emittenten. Obligationerna är fritt överlåtbara.

Följande rättigheter är knutna till skuldebrev:

Säkerhet

Som fortsatt säkerhet för betalning och fullgörande av skyldigheterna till innehavarna enligt skuldebrev, pantsätter Emittenten till förmån för innehavarna till säkerhetsförvaltaren (i) alla sina nuvarande och framtida rättigheter, särskilt krav på leverans, med avseende på de BTC som Emittenten har deponerat hos förvaltaren ("**förvaltaren**") på sina depåkonton ("**plånböcker**") och (ii) fordringar med avseende på skuldebrev som ägs av Emittenten ("**säkerheten**").

Inlösen på emittentens begäran genom uppsägning

Emittenten kan när som helst säga upp skuldebrev (med undantag för skuldebrev vars inlösen redan har krävts av innehavaren genom ett meddelande om uppsägning) helt, men inte delvis, efter eget gottfinnande genom meddelande till de auktoriserade deltagarna och direkt eller indirekt till innehavarna och lösa in skuldebrev till ett belopp i BTC som motsvarar inlösenbeloppet eller konverteras till USD eller EUR i enlighet med relevanta bestämmelser i villkoren.

Inlösen på innehavarens begäran genom uppsägning.

Varje Innehavare har rätt att kräva att Emittenten löser in skuldebrev efter uppsägning till en Auktoriserad Deltagare, till ett belopp i BTC som motsvarar Återbetalningsbeloppet eller (om Innehavaren begär att betalas i USD eller EUR) konverteras till USD eller EUR i enlighet med de relevanta bestämmelserna i Villkoren på ett datum som fastställs för inlösen.

Förfarande för uppsägning och inlösen av skuldebrev

Vid Emittentens uppsägning eller om en Innehavare utnyttjar sin uppsägning ska Återbetalningsbeloppet beräknas av Beräkningsagenten, baserat på formeln för beräkning av Återbetalningsbeloppet. Efter beräkningen av Återbetalningsbeloppet kommer Beräkningsagenten att förse Emittenten med beräkningsresultatet på den relevanta Återbetalningsdagen.

datum: 15 april 2021

Emittenten kommer sedan att förse den auktoriserade deltagaren med ett belopp av BTC från BTC som ursprungligen tillhandahölls till Emittenten av de auktoriserade deltagarna vid teckning av skuldebrev och som har hållits av Emittenten i en pantsatt BTC-plånbok (**BTC-under-management**). Det belopp som ska tillhandahållas i BTC kommer att vara lika med det beräknade inlösenbeloppet.

Vid mottagandet av inlösenbeloppet i BTC kommer den auktoriserade deltagaren att överföra eller låta överföra inlösenbeloppet till innehavaren. Om innehavaren har begärt en överföring av USD eller EUR, kommer den auktoriserade deltagaren att omvandla inlösenbeloppet i BTC till USD eller EUR i enlighet med relevanta bestämmelser i villkoren och därefter betala ut det i USD eller EUR.

Extraordinär uppsägning och inlösen vid fall av betalningsinställelse

Obligationerna innehåller bestämmelser om fall av betalningsinställelse som ger varje innehavare rätt att kräva omedelbar inlösen av deras kapitalbelopp vid extraordinär uppsägning. Sådana fall av betalningsinställelse omfattar Emittentens underlåtenhet att vederbörligen fullgöra en skyldighet som följer av skuldebrev, Emittentens tillkännagivande om att den inte kan uppfylla sina finansiella förpliktelser eller att den upphör med sina betalningar i allmänhet, inledandet av ett insolvensförfarande mot Emittenten eller att Emittenten träder i likvidation (såvida det inte sker i samband med en fusion eller annan form av sammanslagning med ett annat företag).

Innehavarnas beslut

I enlighet med den tyska lagen om skuldebrev från 2009 innehåller skuldebrev bestämmelser enligt vilka innehavarna genom beslut kan komma överens om att ändra villkoren (med Emittentens samtycke) och besluta om vissa andra frågor som rör skuldebrev. Innehavarnas resolutioner som antagits på ett korrekt sätt, antingen vid ett innehavarmöte eller genom en omröstning utan möte i enlighet med villkoren, är bindande för alla innehavare. Beslut som innebär väsentliga ändringar av villkoren kräver en majoritet på minst 75 % av de avgivna rösterna. Beslut om andra ändringar antas med enkel majoritet av de avgivna rösterna.

1.3.2. Var kommer värdepapperen att handlas?

Emittenten och noteringsagenten kommer att ansöka om upptagande till handel av skuldebrev på Frankfurtbörsens reglerade marknad (General Standard). En ansökan till SIX Swiss Exchange om upptagande till handel av skuldebrev har gjorts den 23 april 2021. Emittenten kan besluta att notera skuldebrev på sådana andra eller ytterligare reglerade marknader och/eller ordna handel med skuldebrev på multilaterala handelsfaciliteter, organiserade handelsfaciliteter eller genom systematiska internhandlare, allt i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument.

1.3.3. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?

De viktigaste riskerna som kan leda till betydande förluster som innehavarna skulle behöva bära om de säljer sina obligationer eller om de får återbetalning av kapitalet är följande:

Risker till följd av skuldebrevets struktur

Risker i samband med utövandet av Emittentens uppsägning: Emittenten kan utöva uppsägningen när som helst efter eget rimligt gottfinnande med hänsyn till relevant kapitalmarknadspraxis och genom att agera i god tro och Emittenten kan sälja Obligationer som den kallar in i ett senare skede. Till följd av detta är innehavare utsatta för risken att Emittenten utnyttjar uppsägningen i händelse av ett lågt BTC-pris och därmed ett lågt inlösenbelopp i syfte att sälja om sådana obligationer i ett senare skede.

Innehavarna är utsatta för risker som beror på en tidsförskjutning efter uppsägning av skuldebrev:

Avkastningen på skuldebrev kan minska avsevärt och innehavarna kan till och med förlora allt investerat kapital på grund av en tidsförskjutning efter en uppsägning av skuldebrev:

Uppsägning av innehavaren till den auktoriserade deltagaren:

1. Efter det att innehavaren har skickat meddelandet om uppsägning finns det en tidsförskjutning om uppsägningsdatumet inte är en affärsdag, ska nästa affärsdag vara uppsägningsdatumet, vilket också skjuter upp uppsägningen. Under tiden kan BTC-priset ha varierat avsevärt.
2. Om Innehavaren valde en inlösen i EUR eller USD finns det en tidsförskjutning mellan uppsägningen och fastställandet av det belopp i EUR eller USD som Innehavaren kommer att få efter konvertering av inlösenbeloppet till USD eller EUR.

På grund av de tidsförskjutningar som beskrivs ovan kan värdet på BTC (omräknat till USD eller EUR) förändras väsentligt till nackdel för innehavarna under en sådan period och innehavarna kan förlora hela det investerade kapitalet. Jämförbara risker kan uppstå i händelse av uppsägning från Emittentens sida.

Risker i samband med de auktoriserade deltagarnas framträdande ställning: De auktoriserade deltagarna har en framträdande ställning i köp- och inlösenprocessen för skuldebrev och hela systemet för skuldebrev är beroende av de tjänster som tillhandahålls av de auktoriserade deltagarna. De fungerar som en "hubb" för betalningsflöden i USD, EUR och BTC samt med avseende på innehavarnas skuldebrev. Det kan inte uteslutas att störningar, fel eller avsiktliga åtgärder kommer att inträffa på de auktoriserade deltagarnas nivå inom ramen för deras processer och genomföranden, vilket kommer att påverka Emittentens

och/eller innehavarnas tillgångspositioner. På grund av karaktären hos processen för köp och inlösen av skuldebrev bär innehavarna dessutom de auktoriserade deltagarnas insolvensrisk mellan betalningen av köpeskillingen och leveransen av skuldebrev samt vid inlösen mellan återöverföringen av deras skuldebrev och betalningen av inlösenbeloppet till dem.

Risker i samband med BTC

Risker i samband med lagring av BTC: Emittenten ska införliva ett hybridlagringsalternativ som innefattar kall lagring (dvs. på en plattform som inte är ansluten till internet) och varm lagring/plånböcker (dvs. på plånböcker som är anslutna till internet) för de BTC som ingår i BTC-under-management. När Emittenten använder varm lagring/plånböcker för de BTC som innehas av Emittenten kommer Emittenten att dela upp de BTC som innehas på börser som enligt Emittentens uppfattning har visat sig vara de säkraste på grundval av t.ex. försäkringsskydd och efterlevnad av relevant lagstiftning och reglering (i tillämpliga fall) och som har en hög nivå av likviditet/volym för BTC på marknaden. BTC som innehas av Emittenten kommer att hållas på dessa börser på Emittentens konton, vilket ger handels- och överföringsrättigheter till Emittentens direktörer. Dessa börser och handelslösningar kan vara föremål för hackning och dataintrång eller försummelse hos den tjänsteleverantör som tar hand om förvaringen av BTC. Dessutom kan Emittenten förlora de privata nycklarna för att få tillgång till BTC-plånböckerna och därmed permanent förlora tillgången till BTC som finns i BTC-underförvaltningen.

Beroende av BTC:s utveckling: Värdet på skuldebrev påverkas av priset på BTC - som fluktuerar kraftigt och påverkas av ett antal faktorer, till exempel kan det påverkas av globala och regionala politiska, ekonomiska eller finansiella händelser, regleringshändelser eller uttalanden från tillsynsmyndigheter, investeringshandel, hedging eller andra aktiviteter av ett brett spektrum av marknadsaktörer, gafflingar i underliggande protokoll (dvs. splits), störningar i infrastrukturen eller de medel genom vilka kryptotillgångar produceras, distribueras, lagras och handlas. Priset på BTC kan också förändras på grund av skiftande investerarförtroende i tillgångsklassens framtida utsikter. BTC:s egenskaper och avvikelser i tillämpliga regleringsstandarder skapar potential för marknadsmissbruk och kan leda till hög prisvolatilitet. Det kontantbelopp i USD eller EUR som innehavarna får vid uppsägning och inlösen av skuldebrev beror på utvecklingen av BTC-priset, beräknat i enlighet med villkoren. **Obligationerna är inte alls kapitalskyddade, t.ex. genom ett insättningsgarantisystem, och det finns därför en risk för partiell eller fullständig förlust av investeringen. På grund av den avkastningsreducerande effekten av avgiften och de kostnader som tas ut av de auktoriserade deltagarna kommer innehavarna dessutom att få en negativ avkastning, inte bara om den underliggande BTC:s utveckling är negativ, utan även om den underliggande BTC:s utveckling är neutral, dvs. om den underliggande BTC:s utveckling är lägre än den tillämpliga avgiften. Om BTC:s avkastning inte kompenserar avdraget för avgiften på längre sikt kommer därför värdet på obligationerna att minska till nära noll med tiden.**

Ingen tillgänglig likviditet: Marknaden för kryptovalutor är inte någon särskilt likvid marknad. Det finns en risk att det inte finns någon likviditet på marknaden för BTC/USD (USD per Bitcoin), BTC/EUR (EUR per Bitcoin). Om marknaden för det aktuella "valutaparet" är illikvid kan prisbestämningen för den digitala valutan bli mycket volatil och ännu svårare att förutsäga. Detta kan i sin tur minska intresset från investerare vilket kommer att påverka efterfrågan negativt, vilket beräknas minska marknadsvärdet på en specifik digital valuta som BTC. Eftersom värdet av skuldebrev påverkas av priset och marknadsvärdet på BTC kan en minskning av handelsvolymerna för BTC och andra kryptovalutor ha en väsentlig negativ inverkan på värdet av skuldebrev och innehavare kan drabbas av en total förlust av sin investering i skuldebrev.

Politisk risk på Bitcoin-marknaden: Emittentens hela affärsmodell är beroende av eventuella regleringar eller förbud, särskilt när det gäller BTC som är det underliggande värdet för skuldebrev. Det är omöjligt att förutsäga exakt hur politik och framtida regleringar kan påverka marknaderna och den allmänna ekonomiska miljön för Emittentens affärsmodell. Framtida regleringar och förändringar i BTC:s rättsliga status är dock politiska risker som kan påverka prisutvecklingen för BTC. Om Emittenten misslyckas med att följa potentiella framtida regleringar kan detta leda till att Emittenten drabbas av förluster och det kan också ha en negativ inverkan på Emittentens förmåga att bedriva sin verksamhet.

Risker i samband med att skuldebrev tas upp till handel

Marknadsprisrisk: Utvecklingen av marknadspriserna på skuldebrev beror på olika faktorer, t.ex. förändringar i marknadsräntenivåerna, centralbankernas politik, den allmänna ekonomiska utvecklingen, inflationstakten eller brist på eller överskott av efterfrågan på skuldebrev. Innehavarna är därför utsatta för risken för en ogynnsam utveckling av marknadspriserna på deras Notes som materialiseras om innehavarna säljer Notes.

Prisrisk vid handel: Handelspriset på skuldebrev kan sjunka om Emittentens eller närstående parter kreditvärdighet försämrats eller uppfattas som försämrad, oberoende av att skuldebrev är underbyggda av BTC:s faktiska innehav. Risken är att tredje part endast skulle vara villig att köpa skuldebrev till en betydande rabatt i förhållande till priset på BTC, vilket i sin tur kan leda till att en innehavare förlorar sin investering i skuldebrev. Vidare kan Frankfurtbörsen vägra eller återkalla upptagningen till handel på den reglerade marknaden, särskilt om Emittenten inte följer noteringskraven före eller efter noteringen av skuldebrev.

Risker i samband med säkerheten för skuldebrev

Säkerheter som beviljats för att säkra en obligation kan vara omöjliga att verkställa eller verkställandet av säkerheten kan försenas: Emittenten har pantsatt deponerade BTC till förmån för innehavarna som säkerhet för Emittentens skuld till innehavarna. Dessa säkerhetsarrangemang kan vara otillräckliga för att skydda Innehavarna i händelse av Emittentens eller Förvaringsinstitutets konkurs eller likvidation av olika skäl.

datum: 15 april 2021

Risk för bedrägerier från tredje part. Emittenten interagerar med ett antal tredje parter, inklusive, men inte begränsat till, förvaringsinstitutet, värdepappersförvaltaren, auktoriserade deltagare, administratören samt börser och handelsplattformar. Emittenten förlitar sig också på sin egen personal för sin verksamhet. Som ett resultat av detta är Emittenten utsatt för risken för felbehandling, försummelse eller bedrägeri från dessa tredje parter och dess anställda. Detta kan leda till allvarlig ryktes- eller ekonomisk skada eller skada på Emittentens tillgångar som är pantsatta som säkerhet för skuldebrev och även leda till förluster för innehavarna av skuldebrev.

1.3.4. På vilka villkor och enligt vilken tidtabell kan jag investera i detta värdepapper?

Villkoren och tidsplanen för att investera i skuldebrev anges nedan.

Det sammanlagda beloppet av de emitterade skuldebrev är upp till 9 000 000 000 000 skuldebrev, vilket motsvarar ett initialt emissionspris per skuldebrev på 0,0001 BTC.

Erbjudande till allmänheten

Obligationerna kommer att erbjudas av finansiella intermediärer (inklusive auktoriserade deltagare) till institutionella och privata investerare i enlighet med tillämpliga försäljningsrestriktioner. Vid dagen för Prospektet har Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited och DRW Europe B.V. utsetts till Auktoriserade Deltagare. Obligationer kan på primärmarknaden endast köpas med USD och EUR och BTC om de erbjuds och endast av och genom auktoriserade deltagare. Erbjudandeperioden förväntas börja den 15 april 2021 och kommer att vara öppen till den 15 april 2022 (prospektets utgångsdatum) med förbehåll för att perioden förkortas. Från och med dagen för Prospektet har Emittenten ingått avtal med fyra Auktoriserade deltagare. Ett erbjudande till allmänheten kan göras i det land som anges under "1.1. Introduktion och varningar".

Villkor och tekniska detaljer för erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för några villkor eller tidsgränser förutom den tidsgräns som följer av prospektets giltighet enligt vad som anges under "Erbjudande till allmänheten". Det finns ingen möjlighet att minska teckningarna. Inga lägsta eller högsta teckningsbelopp har specificerats, men finansiella intermediärer (inklusive auktoriserade deltagare) som erbjuder skuldebrev kan fastställa lägsta eller högsta teckningsbelopp när de erbjuder skuldebrev efter eget gottfinnande.

Obligationerna kommer att levereras via bokföring via clearingsystemet och dess kontobanker.

På andrahandsmarknaden kan sedlar endast köpas i FIAT (dvs. EUR eller USD). FIAT-pengar är en nationell valuta som inte är kopplad till priset på en råvara som guld eller silver.

Metod för fastställande av emissionspriset

Baserat på information från en investerare om att köpa obligationer kommer en auktoriserad deltagare att teckna det relevanta antalet obligationer (teckningsbeloppet) på den relevanta teckningsdagen till det relevanta emissionspriset per obligation och därefter leverera dessa obligationer till investeraren.

Från och med emissionsdagen kommer det initiala emissionspriset att vara 0,0001 BTC per obligation, dvs. auktoriserade deltagare som köper obligationer från Emittenten kommer att få en obligation för varje 0,0001 BTC. Med tiden ändras emissionspriset i enlighet med följande definitioner och formel.

Emissionspris: ett belopp i BTC per obligation som motsvarar BTC-faktorn som en auktoriserad deltagare som enda tecknare av obligationerna har rätt att få på teckningsdagen och som beräkningsagenten beräknar enligt följande:

$$\text{BTC-faktor} = \text{ursprungligt emissionspris} * (1 - \text{avgift})^N$$

BTC-faktorn representerar minskningen av BTC-rätten till följd av avgiften på skuldebrev (med förbehåll för att Emittenten reducerar den).

Det **initiala emissionspriset** på emissionsdagen är 0,0001 BTC.

Avgiften är 0,96 % (96 BPS) per år och uppkommer dagligen i förhållande till Bitcoins förvaltning och kan ändras inom ramen för § 4(2). Avgiften uppgår initialt till 0,96 % per år och kan sedan justeras av Emittenten efter rimligt gottfinnande och med hänsyn till relevant kapitalmarknadspraxis och genom att agera i god tro genom att meddela innehavarna.

N är antalet dagar sedan emissionsdagen dividerat med 360 (act/360).

Affärsdag: en dag (annan än lördag eller söndag) då bankerna är öppna för allmänna affärer i Frankfurt am Main och då clearingsystemet samt alla relevanta delar av det transeuropeiska automatiserade systemet för bruttoavveckling i realtid och expressöverföring 2 (TARGET2) är i drift för att genomföra betalningar.

Teckningsbeloppet, dvs. det belopp av obligationer som en auktoriserad deltagare ska få i utbyte mot BTC, kommer att beräknas av beräkningsagenten baserat på det underliggande emissionspriset på teckningsdagen, i förekommande fall.

datum: 15 april 2021

Om en investerare köper en växel från en auktoriserad deltagare med USD eller EUR, kommer priset i USD eller EUR att beräknas enligt villkoren.

Kostnader

De uppskattade totala kostnaderna för placeringen förväntas uppgå till 630 000,00 euro netto.

Avgifter som ska betalas av innehavaren

Emittenten kommer att ta ut en årlig avgift på 0,96 % (96 bps), uppräknad dagligen på det sammanlagda beloppet av de obligationer som köps av varje innehavare som är denominerade i BTC (BTC-under-Management). Avgiften ingår i definitionen av emissionspriset och inlösenpriset och ska inte dras av från BTC-rätten som beräknas i BTC-faktorsformeln. Emittenten har inget inflytande över om och i vilken utsträckning en respektive auktoriserad deltagare kommer att ta ut ytterligare avgifter. Dessa avgifter kan variera beroende på den auktoriserade deltagaren.

1.3.5. Varför utarbetas detta prospekt?

1.3.5.1. Skäl för erbjudandet eller för upptagandet till handel på en reglerad marknad

Emittenten har för avsikt att göra vinst genom att ta ut en årlig avgift på 0,96 % (96 bps), uppräknad dagligen på det sammanlagda beloppet av de obligationer som varje innehavare köpt i BTC (BTC-under-management). Avgiften kommer att intäktsföras under respektive period i BTC från BTC-under-management.

Med upptagandet till handel på en reglerad marknad vill Emittenten ge investerare möjlighet att inte bara lösa in obligationer genom de auktoriserade deltagarna gentemot Emittenten utan också att handla på en marknad.

1.3.5.2. Användning och beräknat nettobelopp av intäkterna

I samband med placeringen av skuldebrevan använder Emittenten nettointäkterna för att köpa BTC för att öka BTC-under-management.

1.3.5.3. Avtal om garantiskapande

Emittenten har inte ingått något emissionsavtal.

1.3.5.4. Väsentliga intressekonflikter i samband med erbjudandet eller upptagandet till handel.

Det finns inga väsentliga intressekonflikter i samband med erbjudandet eller upptagandet till handel.