

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα αφορά τη δημόσια προσφορά εξασφαλισμένων ομολόγων (τα «**Ομόλογα**») στη Γερμανία, την Αυστρία, την Ιταλία, τη Δανία, τη Φινλανδία, την Ιρλανδία, το Λουξεμβούργο, την Ολλανδία, τη Νορβηγία, την Ισπανία, τη Σουηδία, την Κροατία, την Κύπρο, την Τσεχία, την Εσθονία, τη Γαλλία, την Ελλάδα, τη Μάλτα, την Πολωνία, την Πορτογαλία, τη Σλοβακία, και Σλοβενία και Ελβετία. Ο διεθνής αριθμός αναγνώρισης χρεογράφων («**ISIN**») είναι ο DE000A27Z304.

Η ημερομηνία έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου είναι η 23 Νοεμβρίου 2021 (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»), και εγκρίθηκε από το *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* («**BaFin**»), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Φρανκφούρτη, Γερμανία, Email: poststelle@bafin.de, Τηλέφωνο: +49 (0)228 4108-0.

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα θα πρέπει να διαβάζεται ως μία εισαγωγή στο Ενημερωτικό Δελτίο. Κάθε απόφαση επένδυσης στα Ομόλογα του Εκδότη θα πρέπει να βασίζεται στην εξέταση του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου από τον επενδυτή. Οι επενδυτές μπορεί να απωλέσουν το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου στα Ομόλογα του Εκδότη. Η ETC Issuance GmbH με έδρα επί της Thurn- und Taxis-Platz 6, 60313 Φρανκφούρτη, Γερμανία (ο «**Εκδότης**») αναλαμβάνει την ευθύνη για τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν περιληπτικό σημείωμα και τη μετάφρασή του στην ελληνική γλώσσα. Ο Εκδότης μπορεί να θεωρηθεί υπεύθυνος αλλά μόνον όταν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή όταν δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου, βασικές πληροφορίες για να βοηθούνται οι επενδυτές όταν εξετάζουν αν θα επενδύσουν σε συγκεκριμένες κινητές αξίες. Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο φέρεται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει του εθνικού δικαίου των κρατών μελών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, να υποχρεωθεί να φέρει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη κάθε νομικής διαδικασίας.

Ο αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας («**LEI**») του Εκδότη είναι 875500BTZPKWM4X8R658.

1.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

1.2.1. Ποιος είναι ο εκδότης των κινητών αξιών;

Η νομική και εμπορική επωνυμία του εκδότη είναι ETC Issuance GmbH. Ο κωδικός LEI του Εκδότη είναι 875500BTZPKWM4X8R658. Ο Εκδότης έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Γερμανίας και διατηρεί την κύρια εγκατάστασή του στη διεύθυνση Gridiron, One Pancras Square, Λονδίνο, N1C 4 AG, Ηνωμένο Βασίλειο. Η διεύθυνση και καταστατική έδρα του Εκδότη βρίσκεται επί της Thurn- und Taxis-Platz 6, 60313 Φρανκφούρτη, Γερμανία και ο Εκδότης είναι εγγεγραμμένος στο εμπορικό μητρώο του τοπικού δικαστηρίου (*Amtsgericht*) της Φρανκφούρτης υπό τον κωδικό HRB 116604. Ο δικτυακός τόπος του Εκδότη είναι <https://www.etc-group.com> και ο τηλεφωνικός του αριθμός είναι +49 69 8088 3728.

1.2.1.1. Κύριες Δραστηριότητες του Εκδότη

Η μόνη δραστηριότητα του Εκδότη συνίσταται στην έκδοση ομολόγων τα οποία είναι εξασφαλισμένα με κρυπτονομίσματα και άλλα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, εικονικό νόμισμα ή κρυπτονόμισμα «είναι μία ψηφιακή αναπαράσταση αξίας που ούτε εκδίδεται από κεντρική τράπεζα ή δημόσια αρχή, ούτε συνδέεται κατ' ανάγκη με παραστατικό νόμισμα, όμως γίνεται αποδεκτή από φυσικά ή νομικά πρόσωπα ως μέσο πληρωμής και μπορεί να μεταφέρεται, να αποθηκεύεται ή να διακινείται ηλεκτρονικά»¹.

Μέσω της έκδοσης των Ομολόγων, ο Εκδότης σκοπεύει να ικανοποιήσει την επενδυτική ζήτηση για διαπραγματεύσιμες κινητές αξίες μέσω των οποίων πραγματοποιείται μία επένδυση σε κρυπτονομίσματα και άλλα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία.

1.2.1.2. Βασικοί μέτοχοι

Ο μόνος μέτοχος του Εκδότη είναι η ETC Management Ltd («**ETCM**»). Ο μόνος μέτοχος της ETCM είναι η ETC Holdings Ltd (η «**Ελέγχουσα Εταιρεία**»). Η μετοχική σύνθεση της Ελέγχουσας Εταιρείας παρουσιάζει υψηλή συγκέντρωση: (i) ο Alexander Gerko ελέγχει εμμέσως, μέσω της XTX Investments UK Limited («**XTX**»), 23,33 τοις εκατό των μετοχών, (ii) ο Oleg Mikhasenko ελέγχει εμμέσως, μέσω της BCS Prime Brokerage Ltd («**BCS**») που υπάγεται ρυθμιστικά στην Αρχή Χρηματοπιστωτικής Συμπεριφοράς του Ηνωμένου Βασιλείου (Financial Conduct Authority, «**FCA**»), 11,25 τοις εκατό των μετοχών, (iii) ο Maximilian Monteleone ελέγχει εμμέσως, μέσω της MLM Holdings Ltd («**MLM**»), ένα ακόμη 22,5 τοις εκατό των μετοχών, με το εναπομείναν 42,92 τοις εκατό των μετοχών να βρίσκεται στην κατοχή άλλων συνιδρυτών, εταιρών, και διοίκησης.

¹ Γνωμοδότηση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών σχετικά με τα «εικονικά νομίσματα» με ημερομηνία 4 Ιουλίου 2014 στη σελίδα 7.

1.2.1.3. Βασικοί διευθύνοντες σύμβουλοι

Ο Εκδότης διοικείται από τους διευθύνοντες συμβούλους του, τους Leyla Sharifullina και Timothy Bevan.

1.2.1.4. Ορκωτοί ελεγκτές

Η Ernst & Young S.A. («ΕΥ») με έδρα επί της λεωφόρου John F. Kennedy, αρ. 35Ε, Λουξεμβούργο, L-1855 Λουξεμβούργο, είναι ο ορκωτός ελεγκτής του Εκδότη για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Η ΕΥ είναι μέλος του Σώματος Ελεγκτών του Λουξεμβούργου (*Institute Des Réviseurs D'entreprises*).

Από τις 30 Ιουνίου 2020, ο ορκωτός ελεγκτής του Εκδότη είναι η BFS Revisions- und Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, με έδρα επί της Berliner Straße 75, 63065 Offenbach am Main, Γερμανία. Η BFS Revisions- und Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft είναι μέλος του γερμανικού επιμελητήριο ορκωτών λογιστών (*Wirtschaftsprüferkammer*).

1.2.2. Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη;

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Εκδότη περιέχονται στις από 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2020 ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη (από κοινού, οι «**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**»), και στις από 30 Ιουνίου 2020 και 30 Ιουνίου 2021 προσωρινές οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη (από κοινού με τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι «**Οικονομικές Καταστάσεις**»).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («**IFRS**») όπως ισχύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση (η «**ΕΕ**»), εκτός από τις από 30 Ιουνίου 2020 προσωρινές οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τον Γερμανικό Εμπορικό Κώδικα (*Handelsgesetzbuch*).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν ελεγχθεί, και έχει εκδοθεί έκθεση ελεγκτή χωρίς επιφυλάξεις. Οι Προσωρινές Οικονομικές Καταστάσεις ούτε έχουν ελεγχθεί ούτε έχουν εξεταστεί από τους ελεγκτές του Εκδότη.

Οι ακόλουθες επιλεγμένες οικονομικές πληροφορίες είναι βασισμένες στις Οικονομικές Καταστάσεις και εξάγονται από αυτές.

<i>Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων</i> <i>(σε Ευρώ)</i>	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2020
Λειτουργικά κέρδη/ζημίες	(4.454)	36.991	(6.457)	161.495

<i>Ισολογισμός</i> <i>(σε Ευρώ)</i>	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2020
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος	2.616.387	587.311.178	0	288.358.708

<i>Κατάσταση ταμειακών ροών</i> <i>(σε Ευρώ)</i>	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2020
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(222)	799.113	(481)	190.211
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.616.387	587.311.179	25.000	0
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	(2.616.387)	(587.311.178)	0	0

1.2.3. Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;

Οι ακόλουθοι παράγοντες κινδύνου είναι ουσιώδεις αναφορικά με την ικανότητα του Εκδότη να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις με βάση τα Ομόλογα που εκδίδονται από αυτόν.

Κίνδυνοι σχετικοί με τον περιορισμένο επιχειρηματικό σκοπό του Εκδότη: Το αντικείμενο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Εκδότη είναι η έκδοση ομολόγων συνδεδεμένων με Bitcoin. Μελλοντικά, ενδέχεται να εκδοθούν προϊόντα συνδεδεμένα με άλλα κρυπτονομίσματα ή/και άλλα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία. Ο Εκδότης δεν θα ασκεί άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα εκτός της ως άνω περιγραφόμενης (βλ. υπό «1.2.1.1. Κύριες Δραστηριότητες του Εκδότη»). Λόγω του περιορισμένου αυτού επιχειρηματικού σκοπού, ο Εκδότης εκτίθεται στον κίνδυνο όπως το Bitcoin δεν γνωρίσει επιτυχία ή καταστεί λιγότερο επιτυχημένο. Ο Εκδότης ενδέχεται στη συνέχεια να αποτύχει στην άσκηση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας το οποίο θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική και οικονομική κατάσταση του Εκδότη.

Κίνδυνοι σχετικοί με τη σύντομη επιχειρηματική διαδρομή του Εκδότη: Ο Εκδότης είναι μία προσφάτως ιδρυθείσα εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) και καταχωρήθηκε στο εμπορικό μητρώο του τοπικού δικαστηρίου (*Amtsgericht*) της Φρανκφούρτης Γερμανίας στις 27 Αυγούστου 2019. Λόγω της σύντομης αυτής περιόδου λειτουργίας, ο Εκδότης δεν έχει ιστορικό επιτυχούς άσκησης της εδώ περιγραφόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας γεγονός που προστίθεται στους εμπορικούς κινδύνους που θα μπορούσαν να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική και χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη.

Βασικοί μέτοχοι: Η μετοχική σύνθεση της Ελέγχουσας Εταιρείας παρουσιάζει υψηλή συγκέντρωση · (i) ο Alexander Gerko ελέγχει εμμέσως, μέσω τις XTX, 23,33 τοις εκατό των μετοχών της Ελέγχουσας Εταιρείας, η οποία συνιστά την έσχατη μητρική εταιρεία του Εκδότη, (ii) ο Oleg Mikhasenko ελέγχει, μέσω της BCS η οποία υπάγεται ρυθμιστικά στην FCA, εμμέσως 11,25 τοις εκατό των μετοχών της Ελέγχουσας Εταιρείας, (iii) ο Maximilian Monteleone ελέγχει μέσω της MLM εμμέσως ένα ακόμη 22,5 τοις εκατό των μετοχών της Ελέγχουσας Εταιρείας, με το εναπομείναν 42,92 τοις εκατό των μετοχών να βρίσκεται στην κατοχή άλλων συνιδρυτών, εταίρων, και διοίκησης. Οι μέτοχοι που αναφέρονται στις περιπτώσεις από (i) έως και (iii) ανωτέρω ή οι εκπρόσωποί τους έχουν τη δυνατότητα να απομακρύνουν δυνάμει πλειοψηφίας οποιοδήποτε και όλα τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου του Εκδότη. Ως εκ τούτου, οι εν λόγω μέτοχοι έχουν σημαντική επιρροή στη διοίκηση του Εκδότη. Δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι εν λόγω οι μέτοχοι ή οι εκπρόσωποί τους θα ασκούν το δικαίωμα ψήφου τους με τρόπο που ωφελεί τον Εκδότη ή τους επενδυτές.

Εξάρτηση από αδειοδοτήσεις: Ο Εκδότης εξαρτά τη συνέχιση έκδοσης και εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολόγων από την αδειοδότηση από το Χρηματιστήριο της Φρανκφούρτης και το επιτρεπτό με βάση τους κανόνες και το ρυθμιστικό πλαίσιο στη Γερμανία. Τυχόν αλλαγές στις απαιτήσεις εισαγωγής στο χρηματιστήριο, στη ρύθμιση των Ομολόγων, ή στην αποδοχή κρυπτονομίσματος ως υποκείμενο περιουσιακού στοιχείου θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τον Εκδότη και επενδυτές των Ομολόγων.

Επιθέσεις από «χάκερ» και δολιοφθορά έξω από τον Εκδότη: Η όλη επιχειρηματική δραστηριότητα του Εκδότη εξαρτάται από ορισμένες υποδομές πληροφορικής. Επιπλέον, πάροχοι υπηρεσιών (λ.χ. ο Διαχειριστής, ο Οργανισμός Πληρωμής και το Σύστημα Εκκαθάρισης) επίσης βασίζονται σε πληροφοριακά συστήματα για την παροχή υπηρεσιών στον Εκδότη. Αμφότερα τα πληροφοριακά συστήματα του Εκδότη και τα πληροφοριακά συστήματα των εν λόγω παρόχων υπηρεσιών ενδέχεται να παραβιαστούν (*hacked*) από εγκληματίες. Ο Εκδότης εκτίθεται στον κίνδυνο μερικής, προσωρινής ή και μόνιμης παρεμπόδισης στην άσκηση των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, ακόμη δε και να καταστεί αφερέγγυος, και οι κάτοχοι των Ομολόγων (οι «**Ομολογιούχοι**») ενδέχεται να απωλέσουν μέρος ή το σύνολο της επένδυσής τους στα Ομόλογα λόγω μίας τέτοιας παραβίασης ασφαλείας.

1.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

1.3.1. Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των κινητών αξιών;

Τα Ομόλογα είναι εξασφαλισμένα ομόλογα. Τα Ομόλογα δεν έχουν καθορισμένη ημερομηνία λήξης. Τα Ομόλογα δεν επιφέρουν τόκο. Κάθε Ομόλογο αντιπροσωπεύει το δικαίωμα του Ομολογιούχου όπως απαιτήσει από τον Εκδότη (α) απόδοση Bitcoin («**BTC**» ή «**Κρυπτονομίσμα**») ίσων με την αξίωση του Ομολογιούχου, ανά πάσα Εργάσιμη Ημέρα, κατά του Εκδότη αναφορικά με κάθε Ομόλογο, που εκφράζεται ως το ποσό του Κρυπτονομίσματος ανά Ομόλογο, και υπολογίζεται από τον Εκδότη κατά την αποκλειστική διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τον κάτωθι μαθηματικό τύπο («1.4.1. Μέθοδος καθορισμού της Τιμής Έκδοσης») (η «**Αξίωση Κρυπτονομίσματος**») ή (β) υπό ορισμένες προϋποθέσεις, πληρωμή σε δολάρια Η.Π.Α. («**USD**») που καθορίζεται σύμφωνα με τις σχετικές προβλέψεις των όρων και προϋποθέσεων (οι «**Όροι και Προϋποθέσεις**»). Οι υποχρεώσεις δυνάμει των Ομολόγων συνιστούν ευθείες, μη μειωμένης εξασφάλισης, εξασφαλισμένες υποχρεώσεις του Εκδότη με την αυτή προτεραιότητα (*pari passu*) που έχουν (i) οι ίδιες, (ii) κάθε Εξασφαλισμένες Υποχρεώσεις από Δικαιώματα Πώλησης (όπως ορίζονται κατωτέρω) («1.3.3. Κίνδυνοι από την άσκηση του Δικαιώματος Πώλησης») και (iii) κάθε υποχρέωση του Εκδότη να μεταφέρει τα Ομόλογα σε μία οντότητα που έχει οριστεί από τον Εκδότη ως εξουσιοδοτημένος συμμετέχων (ο «**Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων**») αν ο εκάστοτε Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων έχει μεταφέρει τουλάχιστον την Αξίωση Κρυπτονομίσματος ανά

Ομόλογο που εγγράφεται ή αγοράζεται σε πορτοφόλι θεματοφυλακής που χειρίζεται η BitGo Trust Company, Inc (το «**Πορτοφόλι Θεματοφυλακής**» και, οι εν λόγω υποχρεώσεις, οι «**Εξασφαλισμένες Υποχρεώσεις Εκκαθάρισης**»). Τα Ομόλογα είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα.

Τα εξής δικαιώματα συνδέονται με τα Ομόλογα:

Εξασφάλιση: Δέσμευση του Εκδότη υπέρ των Ομολογιούχων αναφορικά με τα δικαιώματα, τον τίτλο, τον τόκο και το όφελος αυτών, παρόν και μέλλον, από, προς, και υπό το Πορτοφόλι Θεματοφυλακής και τα Κατατεθέντα BTC και δέσμευση από τον Εκδότη για το Λογαριασμό Έκδοσης και τα Ομόλογα ιδιοκτησίας του Εκδότη υπέρ των Ομολογιούχων (η «**Εξασφάλιση**»). Λεπτομέρειες των λογαριασμών και των όρων και προϋποθέσεων των σχετικών δεσμεύσεων θα ορίζονται στα Έγγραφα Κινητών Αξιών (*Security Documents*) που θα είναι διαθέσιμα προς επιθεώρηση από τους Ομολογιούχους στην κύρια εγκατάστασή του Εκδότη (Gridiron, One Pancras Square, Λονδίνο, ΝΙC 4 ΑG, Ηνωμένο Βασίλειο).

Υποχρεωτική Εξόφληση: Με την εμφάνιση ορισμένων γεγονότων υποχρεωτικής εξόφλησης, ο Εκδότης μπορεί (αλλά δεν υποχρεούται) ανά πάσα στιγμή, κατόπιν ειδοποίησης στους Ομολογιούχους εντός τουλάχιστον 30 (τριάντα) ημερών, να εξοφλήσει τα Ομόλογα κατά την ημερομηνία υποχρεωτικής εξόφλησης στην Τιμή Υποχρεωτικής Εξόφλησης (όπως ορίζεται κατωτέρω). Τα εν λόγω γεγονότα υποχρεωτικής εξόφλησης περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τη θέση σε ισχύ κάθε νέου νόμου ή κανονισμού που επιβάλλει στον Εκδότη να αποκτήσει οποιαδήποτε άδεια προκειμένου να μπορεί να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του δυνάμει των Ομολόγων, ή οποιωνδήποτε αλλαγών στη φορολογική μεταχείριση του Κρυπτονομίσματος, ή αν ο Εκδότης διατάσσονταν από αρμόδιο δικαστήριο ή άλλως υποχρεώνονταν νομικά να κανονίσει υποχρεωτική εξόφληση. Η άσκηση από τον Εκδότη του δικαιώματος υποχρεωτικής εξόφλησης οδηγεί αναπόφευκτα στην εξόφληση των Ομολόγων για τους Ομολογιούχους.

Δικαίωμα Πώλησης των Ομολογιούχων: Τα Ομόλογα δεν έχουν καθορισμένη ημερομηνία λήξης. Ωστόσο, κάθε Ομολογιούχος μπορεί να καταγγείλει τα Ομόλογά του έναντι πληρωμής της Αξίωσης Κρυπτονομίσματος (ή έναντι πληρωμής σε USD αν ο Ομολογιούχος εμποδίζεται να λάβει το Κρυπτονόμισμα για νομικούς ή κανονιστικούς λόγους). Αν τα Ομόλογα εξοφλούνται σε USD, το ποσό εξόφλησης θα ισούται με τα έσοδα από την πώληση της Αξίωσης Κρυπτονομίσματος με χρήση της Διαδικασίας Δημοπρασίας Κρυπτονομισμάτων (όπως ορίζεται κατωτέρω) («1.3.3. Δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί δημοπρασία λόγω έλλειψης συμμετεχόντων ή ανεπαρκών προσφορών»), αν η εν λόγω διαδικασία οδηγήσει σε επιτυχή πώληση. Προκειμένου να καταγγείλει τα Ομόλογά του, ο Ομολογιούχος πρέπει να (i) καταθέσει τη φόρμα άσκησης δικαιώματος πώλησης, (ii) προκαταβάλει τέλος εξόφλησης ύψους Ευρώ 50,00 (που υπόκειται σε ορισμένες εξαιρέσεις) (η «**Προκαταβολή Εξόφλησης**») και (iii) μεταφέρει τα Ομόλογα, αναφορικά με τα οποία ασκείται το Δικαίωμα Πώλησης (όπως ορίζεται κατωτέρω), στο Λογαριασμό Έκδοσης με τη μέθοδο της παράδοσης χωρίς πληρωμή. Αν ένας Ομολογιούχος ασκήσει το Δικαίωμα Πώλησης που έχει έναντι του Εκδότη ή έναντι Εξουσιοδοτημένου Συμμετέχοντα, θα χρεώνεται, πλέον της Προκαταβολής Εξόφλησης (όπου ισχύει), ένα τέλος άσκησης ύψους 1,00 τοις εκατό επί της Αξίωσης Κρυπτονομίσματος για κάθε Ομόλογο σχετικά με το οποίο ασκείται το Δικαίωμα Πώλησης (το «**Τέλος Άσκησης**»). Ωστόσο, αν ο Ομολογιούχος πωλήσει τα Ομόλογά του στο χρηματιστήριο - τότε δεν θα υπάρξουν χρεώσεις εξόφλησης από τον Εκδότη ή Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα. Αν ο Ομολογιούχος εμποδιστεί να λάβει το Κρυπτονόμισμα για νομικούς ή κανονιστικούς λόγους και ο Εκδότης πραγματοποιήσει Διαδικασία Δημοπρασίας Κρυπτονομισμάτων, ο Δημοπράτης (όπως ορίζεται κατωτέρω) θα ανακοινώσει ότι δημοπρατεί το απαιτούμενο ποσό Κρυπτονομίσματος στο δικτυακό τόπο του Εκδότη (<https://www.etc-group.com>). Τα έσοδα από την πώληση θα χρησιμοποιηθούν για την εξόφληση των Ομολόγων. Προσφορές που υποβάλλονται για ποσό χαμηλότερο του 80 τοις εκατό της τιμής αναφοράς, που κατά την ημερομηνία καθορισμού είναι η τιμή για το Κρυπτονόμισμα όπως εμφανίζεται από το Bloomberg σε συγκεκριμένο χρόνο (η «**Τιμή Αναφοράς**») ή προσφορές για λιγότερο ή περισσότερο του πλήρους ποσού Κρυπτονομίσματος που δημοπρατείται θα απορρίπτονται. Αν συμβεί μία τέτοια απρόσφορη δημοπρασία, ο Εκδότης επιστρέφει όλα τα Ομόλογα στον Ομολογιούχο εντός 7 (επτά) εργάσιμων ημερών. Ο Εκδότης μπορεί να επιλέξει να χρεώσει Τέλος Άσκησης στον αντίστοιχο Ομολογιούχο σε περίπτωση απρόσφορης δημοπρασίας.

Εξόφληση σε περίπτωση Γεγονότος Αθέτησης Υποχρέωσης: Τα Ομόλογα προβλέπουν γεγονότα αθέτησης υποχρέωσης που παρέχουν το δικαίωμα σε κάθε Ομολογιούχο να απαιτήσει άμεση εξόφληση στην Αξίωση Κρυπτονομίσματος.

Διάσπαση: Αν το Κρυπτονόμισμα διασπαστεί σε δύο ή περισσότερα κρυπτονομίσματα, κάθε Ομόλογο θα αντιπροσωπεύει αξίωση σε ένα καλάθι κρυπτονομισμάτων που αντιστοιχεί στην εκάστοτε Αξίωση Κρυπτονομίσματος που αντιπροσώπευε κάθε Ομόλογο πριν από τη διάσπαση και ο Εκδότης μπορεί, κατά την αποκλειστική διακριτική του ευχέρεια, να επιλέξει να διασπάσει τα Ομόλογα σε δύο, ή περισσότερα, ξεχωριστά Ομόλογα.

Ψηφίσματα Ομολογιούχων: Σύμφωνα με τον Γερμανικό Νόμο περί Χρεωστικών Τίτλων του 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) οι Όροι και Προϋποθέσεις περιέχουν διατάξεις σύμφωνα με τις οποίες οι Ομολογιούχοι μπορούν να συμφωνούν δυνάμει ψηφίσματος την τροποποίηση των Όρων και Προϋποθέσεων (με τη σύμφωνη γνώμη του Εκδότη) και να αποφασίζουν αναφορικά με ορισμένα άλλα ζητήματα που σχετίζονται με

τα Ομόλογα. Τα Ψηφίσματα των Ομολογιούχων, νομοτύπως εγκριθέντα είτε σε συνέλευση των Ομολογιούχων είτε μέσω ψηφοφορίας που έλαβε χώρα άνευ συνέλευσης σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους. Ψηφίσματα που προβλέπουν ουσιώδεις τροποποιήσεις στους Όρους και Προϋποθέσεις απαιτούν πλειοψηφία τουλάχιστον 75 τοις εκατό των ψηφισάντων. Ψηφίσματα σχετικά με άλλες τροποποιήσεις εγκρίνονται δυνάμει απλής πλειοψηφίας των ψηφισάντων.

1.3.2. Πού πραγματοποιείται η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών;

Τα Ομόλογα έχουν εισαχθεί σε διαπραγμάτευση στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Φρανκφούρτης και έχουν επίσης εισαχθεί σε διαπραγμάτευση στο Ελβετικό Χρηματιστήριο SIX, το Euronext Paris και το Euronext Amsterdam, το Aquis Exchange UK και το Χρηματιστήριο Βιέννης. Ο Εκδότης μπορεί να αποφασίσει την εισαγωγή των Ομολόγων σε τέτοιες ή άλλες ρυθμιζόμενες αγορές ή/και να φροντίσει για τη διαπραγμάτευση των Ομολόγων σε πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης, μηχανισμούς οργανωμένης διαπραγμάτευσης ή μέσω συστηματικών εσωτερικοποιητών, όλα κατά την έννοια της Οδηγίας 2014/65/EU του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15^{ης} Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων.

1.3.3. Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;

Οι ακόλουθοι βασικοί κίνδυνοι θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές απώλειες για τους Ομολογιούχους. Κάθε Ομολογιούχος θα είχε να υποστεί πιθανές απώλειες σε περίπτωση πώλησης των Ομολόγων ή αναφορικά με την αποπληρωμή του κεφαλαίου:

Κίνδυνοι σχετικοί με τη φύση των Ομολόγων και τους Όρους και Προϋποθέσεις των Ομολόγων

Δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί δημοπρασία λόγω έλλειψης συμμετεχόντων ή ανεπαρκών προσφορών: Αν ένας Ομολογιούχος εμποδίζεται να λάβει Κρυπτονομίσμα για νομικούς λόγους, συγκεκριμένα λόγω κανονιστικών διατάξεων που εφαρμόζονται σε αυτόν, ο Εκδότης θα κανονίσει μία δημοπρασία Κρυπτονομισμάτων προκειμένου να λάβει USD για την εξόφληση των Ομολόγων (η «**Διαδικασία Δημοπρασίας Κρυπτονομισμάτων**»), η οποία θα πραγματοποιηθεί από τον ίδιο τον Εκδότη ή από οντότητα που ορίζεται από τον Εκδότη (ο «**Δημοπράτης**»). Σε περίπτωση που δεν πετύχει αυτή η δημοπρασία, ο Ομολογιούχος αντιμετωπίζει τον κίνδυνο όπως τα Ομόλογα δεν μπορούν να εξοφληθούν σε USD. Επιπλέον, η τιμή συναλλαγής που επιτυγχάνεται στη δημοπρασία μπορεί να είναι χαμηλότερη της τρέχουσας αγοραίας τιμής του Κρυπτονομίσματος το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στην επένδυση των Ομολογιούχων.

Ο Δημοπράτης έχει την επιλογή να αποδεχθεί ή να απορρίψει μία προσφορά: Αν απαιτηθεί να πραγματοποιήσει Διαδικασία Δημοπρασίας BTC, ο Δημοπράτης θα απορρίπτει προσφορές μεταξύ άλλων, αν υποβάλλονται για λιγότερο από 80 τοις εκατό της Τιμής Αναφοράς, ή για λιγότερο ή περισσότερο του πλήρους ποσού του Κρυπτονομίσματος που δημοπρατείται. Αυτό σημαίνει ότι μπορεί να γίνονται αποδεκτές προσφορές στο 80 τοις εκατό της Τιμής Αναφοράς και ως εκ τούτου σημαντικά χαμηλότερες της Τιμής Αναφοράς.

Κίνδυνοι σχετικοί με την άσκηση του Δικαιώματος Πώλησης: Οι επενδυτές στα Ομόλογα έχουν δικαίωμα πώλησης (*put option*) (το «**Δικαίωμα Πώλησης**») προκειμένου να εξοφληθούν τα Ομόλογα από τον Εκδότη έναντι πληρωμής της Αξίωσης Κρυπτονομίσματος. Ωστόσο, οι επενδυτές ενδέχεται να μην μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Πώλησης αν δεν παρέχουν επαρκείς πληροφορίες στον Εκδότη σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις. Επιπλέον, αν Ομολογιούχοι ασκήσουν το Δικαίωμα Πώλησης και ζητήσουν εκκαθάριση σε USD επειδή εμποδίζονται να λάβουν Κρυπτονομίσματα για νομικούς λόγους, συγκεκριμένα λόγω κανονιστικών διατάξεων που εφαρμόζονται σε αυτούς, οι υποχρεώσεις του Εκδότη να εμβάσει USD στους εν λόγω Ομολογιούχους μετά την παράδοση των σχετικών Ομολόγων στον Εκδότη συνιστούν μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις του Εκδότη. Μόνο υποχρεώσεις εκκαθάρισης που σχετίζονται με την άσκηση του Δικαιώματος Πώλησης BTC (οι «**Εξασφαλισμένες Υποχρεώσεις από Δικαιώματα Πώλησης**») συνιστούν εξασφαλισμένες υποχρεώσεις του Εκδότη. Αξιώσεις Ομολογιούχου για πληρωμές σε USD λόγω της άσκησης του Δικαιώματος Πώλησης USD θα εκκαθαρίζονται μόνο αφότου ο σχετικός Ομολογιούχος έχει παραδώσει τα Ομόλογα στον Εκδότη και, κατά το διάστημα από την παράδοση των Ομολόγων μέχρι την πραγματική πληρωμή σε USD, ο σχετικός Ομολογιούχος δεν θα συνιστά πλέον τον ιδιοκτήτη του Ομολόγου, ούτε και θα έχει εξασφαλισμένη απαίτηση έναντι του Εκδότη.

Υποχρεωτική Εξόφληση: Σε περίπτωση που συμβούν ορισμένα γεγονότα που ορίζονται περαιτέρω στους Όρους και Προϋποθέσεις, ο Εκδότης μπορεί (αλλά δεν υποχρεούται) ανά πάσα στιγμή, κατά την απόλυτη και αποκλειστική διακριτική του ευχέρεια, να επιλέξει να καταγγείλει και να εξοφλήσει όλα τα Ομόλογα, αλλά όχι μερικά, στην υποχρεωτική τιμή εξόφλησης αυτών, η οποία ανέρχεται σε (i) ποσό ίσο με την Αξίωση Κρυπτονομίσματος, ή (ii) αν ο Ομολογιούχος εμποδίζεται να λάβει Κρυπτονομίσματα για νομικούς λόγους, συγκεκριμένα λόγω κανονιστικών διατάξεων που εφαρμόζονται σε αυτόν, στα Έσοδα Πώλησης BTC διαιρούμενα με τον αριθμό Ανεξόφλητων Ομολόγων κατά τη σχετική ημερομηνία υποχρεωτικής εξόφλησης, μείον κάθε εύλογο τέλος τρίτους μέρους που σχετίζεται με την εξόφληση των Ομολόγων (η «**Τιμή Υποχρεωτικής Εξόφλησης**»). Τα Έσοδα Πώλησης Κρυπτονομισμάτων ανέρχονται στο ποσό σε USD που προκύπτει από τη δημοπρασία Κρυπτονομισμάτων για την εξόφληση των Ομολόγων. Κατά την άσκηση της εν λόγω διακριτικής ευχέρειας, ο Εκδότης δεν απαιτείται να λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των Ομολογιούχων, και οι Ομολογιούχοι

μπορεί να λάβουν λιγότερα, ή σημαντικά λιγότερα, σε σχέση με την αρχική τους επένδυση. Η Τιμή Υποχρεωτικής Εξόφλησης των Ομολόγων που εξοφλούνται σε USD μπορεί να είναι χαμηλότερη ή σημαντικά χαμηλότερη της αντίστοιχης τιμής του Κρυπτονομίσματος, καθώς ο Εκδότης θα προσπαθεί να πωλήσει Κρυπτονομίσματα μέσω της χρήσης της Διαδικασίας Δημοπρασίας Κρυπτονομισμάτων, και ισχύουν όλοι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοπρασία Κρυπτονομισμάτων όπως αναφέρονται παραπάνω. Επιπλέον, σε περίπτωση που ο Εκδότης δεν καταφέρει να ρευστοποιήσει Κρυπτονομίσματα μέσω της χρήσης της Διαδικασίας Δημοπρασίας Κρυπτονομισμάτων, δικαιούται να κάνει χρήση κάθε άλλης εύλογης διαδικασίας προκειμένου να πωλήσει αποθέματα Κρυπτονομισμάτων, και υπάρχει κίνδυνος οι εν λόγω διαδικασίες να οδηγήσουν στην πώληση Κρυπτονομισμάτων σε τιμή χαμηλότερη ή σημαντικά χαμηλότερη της κατώτερης οριζόμενης από τη Διαδικασία Δημοπρασίας Κρυπτονομισμάτων. Επιπλέον, η υποχρεωτική εξόφληση ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την πρακτική διάθεση των Ομολόγων για φορολογικούς σκοπούς από ορισμένους ή όλους τους Ομολογιούχους σε ημερομηνία νωρίτερα της προγραμματισμένης ή αναμενόμενης, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε λιγότερο ευνοϊκή φορολογική μεταχείριση της επένδυσης στα Ομόλογα για αυτούς τους Ομολογιούχους σε σχέση με αυτή που θα ήταν άλλως διαθέσιμη αν η επένδυση διατηρούνταν για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα.

Κίνδυνοι σχετικοί με την Εξασφάλιση των Ομολόγων

Η ασφάλεια που παρέχεται προς εξασφάλιση των Ομολόγων ενδέχεται να μην είναι εκτελεστή ή η εκτέλεση της εξασφάλισης ενδέχεται να καθυστερήσει: Ο Εκδότης έχει αναλάβει να έχει κατατεθειμένο στο Θεματοφύλακα ποσό Κρυπτονομισμάτων ίσο ή ανώτερο του Ποσού Εξασφαλισμένων Υποχρεώσεων, και έχει δεσμεύσει τα εν λόγω κατατεθειμένα Κρυπτονομίσματα στους Ομολογιούχους ως εγγύηση για τις υποχρεώσεις του Εκδότη προς του Ομολογιούχους. Αυτοί οι εγγυητικοί διακανονισμοί ενδέχεται να μην επαρκούν για την προστασία των Ομολογιούχων σε περίπτωση χρεωκοπίας ή εκκαθάρισης του Εκδότη ή του Θεματοφύλακα για διάφορους λόγους.

Κίνδυνοι σχετικοί με το Bitcoin ως υποκείμενο Κρυπτόνμισμα

Μεταβλητότητα στην τιμή του Κρυπτονομίσματος: Η αξία των Ομολόγων επηρεάζεται από την τιμή του Κρυπτονομίσματος. Η τιμή του Κρυπτονομίσματος παρουσιάζει ευρείες διακυμάνσεις και, εν παραδείγματι, μπορεί να επηρεαστεί από παγκόσμια και περιφερειακά πολιτικά, οικονομικά ή χρηματοοικονομικά γεγονότα, ρυθμιστικά γεγονότα ή δηλώσεις από ρυθμιστικές αρχές, επενδυτικές συναλλαγές, αντισταθμίσεις κινδύνων (*hedging*) ή άλλες δραστηριότητες από ένα ευρύ φάσμα συμμετεχόντων στην αγορά, διασπασαντες (*forks*) στα υποκείμενα πρωτόκολλα, διαταραχές στην υποδομή ή τα μέσα με τα οποία παράγονται, διανέμονται, αποθηκεύονται και εμπορεύονται τα κρυπτό-περιουσιακά στοιχεία. Η τιμή του Κρυπτονομίσματος ενδέχεται επίσης να αλλάξει λόγω μετατόπισης της εμπιστοσύνης των επενδυτών στις μελλοντικές προοπτικές αυτού του τύπου περιουσιακών στοιχείων. Τα χαρακτηριστικά του Κρυπτονομίσματος και οι αποκλίσεις στα εφαρμοστέα ρυθμιστικά πρότυπα δημιουργούν το ενδεχόμενο κατάχρησης της αγοράς και θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε υψηλή μεταβλητότητα τιμών. Τα ποσά που λαμβάνονται από τους Ομολογιούχους (i) με την εξόφληση των Ομολόγων σε USD, σε περιπτώσεις όπου οι Ομολογιούχοι εμποδίζονται να λάβουν Κρυπτονομίσματα για νομικούς ή κανονιστικούς λόγους, ή (ii) με την πώληση στο χρηματιστήριο εξαρτώνται από την απόδοση τιμής του Κρυπτονομίσματος και τη διαθέσιμη ρευστότητα.

Πολιτικός κίνδυνος στην αγορά του Κρυπτονομίσματος: Το συνολικό επιχειρηματικό μοντέλο του Εκδότη εξαρτάται από πιθανές κανονιστικές ρυθμίσεις και απαγορεύσεις, ιδίως όσον αφορά το Κρυπτόνμισμα ως υποκείμενο των Ομολόγων. Είναι αδύνατο να προβλεφθεί πώς ακριβώς η πολιτική και οι μελλοντικές κανονιστικές ρυθμίσεις μπορεί να επηρεάσουν τις αγορές και το γενικό οικονομικό περιβάλλον για το επιχειρηματικό μοντέλο του Εκδότη. Ωστόσο, μελλοντικές κανονιστικές ρυθμίσεις και αλλαγές στη νομική κατάσταση του Κρυπτονομίσματος συνιστούν πολιτικούς κινδύνους που μπορεί να επηρεάσουν την ανάπτυξη της τιμής του Κρυπτονομίσματος. Αν ο Εκδότης δεν καταφέρει να συμμορφωθεί με πιθανές μελλοντικές κανονιστικές ρυθμίσεις, αυτό μπορεί να οδηγήσει τον Εκδότη να υποστεί ζημίες και ενδέχεται επίσης να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην ικανότητα του Εκδότη να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Συναλλακτικά κόστη: Εφαρμόζονται χρεώσεις κατά τη μεταφορά των Κρυπτονομισμάτων ως μέρος της εξόφλησης των Ομολόγων στο Κρυπτόνμισμα. Τα συναλλακτικά κόστη μπορεί να διαφέρουν αναλόγως του φόρτου του δικτύου (απόβλεπτο για τον Εκδότη και τους Ομολογιούχους). Τα συναλλακτικά κόστη μπορεί επίσης να διαφέρουν λόγω των χρονοδιαγραμμάτων των συναλλαγών και είναι συνεπώς απόβλεπτα. Αναλόγως του πόσο πολύ προτίθεται να πληρώσει σε συναλλακτικά κόστη και χρεώσεις ο υπό εξόφληση Ομολογιούχος προκειμένου να διεκπεραιωθεί η εξόφληση, τα Κρυπτονομίσματα ενδέχεται να ληφθούν αργότερα του αναμενόμενου, ή, σε ακραίες περιπτώσεις, να μην ληφθούν καθόλου, δεδομένου ότι στις συναλλαγές σε αλυσίδα συστοιχιών (*blockchain*) με χαμηλά συναφή τέλη κατανέμεται λιγότερη ισχύς επεξεργασίας από το δίκτυο.

Κίνδυνοι σχετικοί με την εισαγωγή των κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση

Κίνδυνοι σχετικοί με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση: Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολόγων θα μπορούσε να μειωθεί αν η πιστοληπτική ικανότητα του Εκδότη ή συνδεδεμένων μερών χειροτερεύει ή θεωρηθεί ότι χειροτερεύει ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι τα Ομόλογα είναι εγγυημένα με τα πραγματικά αποθέματα

Κρυπτονομισμάτων. Ο κίνδυνος συνίσταται στο ότι τρίτα μέρη θα προτίθεντο να αγοράσουν Ομόλογα μόνο με σημαντικά μειωμένη τιμή σε σχέση με την τιμή του Κρυπτονομίσματος, το οποίο μπορεί αντίστοιχα να οδηγήσει στην απώλεια της επένδυσης του Ομολογιούχου στα Ομόλογα.

Κίνδυνοι φορολόγησης των Ομολόγων

Φόρος Χρηματοπιστωτικής Συναλλαγής: Το 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε πρόταση (η «**Πρόταση της Επιτροπής**») Οδηγίας για ένα κοινό σύστημα φόρου επί των χρηματοπιστωτικών συναλλαγών (ο «**ΦΧΣ**»). Σύμφωνα με την Πρόταση της Επιτροπής, ο ΦΧΣ θα εφαρμοστεί σε ορισμένα κράτη μέλη της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της Γερμανίας. Ο εν θέματι κίνδυνος είναι ότι ο ΦΧΣ μπορεί να οδηγήσει σε μία αρνητική φορολογική μεταχείριση εφαρμοστέα στα Ομόλογα, το οποίο μπορεί με τη σειρά του να επιφέρει ένα επιβλαβές αποτέλεσμα στην απόδοση της επένδυσης του Ομολογιούχου στα Ομόλογα.

1.4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

1.4.1. Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω στην εν λόγω κινητή αξία;

Οι προϋποθέσεις και το χρονοδιάγραμμα προκειμένου για επένδυση στα Ομόλογα παρατίθενται κατωτέρω.

Η εν λόγω έκδοση αφορά την έκδοση έως του συνολικού αριθμού των 21.000.000.000 Ομολόγων εξασφαλισμένων από Bitcoin.

Δημόσια Προσφορά: Στην πρωτογενή αγορά, ο Εκδότης θα πωλεί Ομόλογα αποκλειστικά σε Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες και τα εν λόγω Ομόλογα μπορούν να αγοραστούν μόνο με Bitcoin. Οι επενδυτές που δεν αποτελούν Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες μπορούν να αγοράζουν τα Ομόλογα στη δευτερεύουσα αγορά (i) από έναν Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα, σε συμμόρφωση με τους ισχύοντες περιορισμούς πώλησης, (ii) μέσω χρηματιστηρίου με τη βοήθεια του χρηματιστή τους ή (iii) από οποιοδήποτε πρόσωπο εξωχρηματιστηριακά. Σε αυτό το πλαίσιο, οι IPI Capital Ltd, Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Goldenberg Hehmeyer LLP, Bluefin Europe LLP και AP Capital Management (Hong Kong) Limited, έχουν οριστεί ως Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες. Η περίοδος προσφοράς ξεκίνησε στις 5 Ιουνίου 2020 και θα είναι ανοιχτή το αργότερο έως (i) την ημερομηνία λήξης του Ενημερωτικού Δελτίου και (ii) τη λήξη της ισχύος του νέου ενημερωτικού δελτίου που διαδέχεται αμέσως το Ενημερωτικό Δελτίο, με την επιφύλαξη σύμπτυξης της περιόδου. Δημόσια προσφορά ενδέχεται να πραγματοποιηθεί στις χώρες που ορίζονται υπό «1.1 Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις», με την επιφύλαξη περιορισμών πώλησης. Οι XTX Markets SAS και DRW Europe B.V. έχουν επίσης διοριστεί ως εξουσιοδοτημένοι συμμετέχοντες στο βασικό ενημερωτικό δελτίο, αλλά δεν θα αντιμετωπίσουν ούτε θα προσφέρουν ομόλογα σε επενδυτές. Οι XTX και DRW θα εγγραφούν και εξαργυρώσουν ομόλογα μόνο για τους δικούς τους σκοπούς.

Προϋποθέσεις και τεχνικές λεπτομέρειες της Προσφοράς: Η Προσφορά δεν υπόκειται σε προϋποθέσεις και προθεσμίες πέραν της προθεσμίας που προκύπτει από την ισχύ του Ενημερωτικού Δελτίου όπως ορίζεται υπό τη «Δημόσια Προσφορά». Δεν υπάρχει πιθανότητα μείωσης εγγραφών. Δεν έχουν οριστεί ελάχιστα ή ανώτατα ποσά εγγραφής, αλλά οι χρηματοπιστωτικοί διαμεσολαβητές (συμπεριλαμβανομένων Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων) που προσφέρουν τα Ομόλογα μπορούν να θέσουν ελάχιστα ή ανώτατα ποσά εγγραφής κατά την προσφορά των Ομολόγων κατά την αποκλειστική και απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια.

Τα Ομόλογα μπορούν να αγοραστούν στην πρωτογενή αγορά με το Κρυπτονόμισμα, Ευρώ, USD ή κάθε άλλο παραστατικό νόμισμα (*fiat*) ή κρυπτονόμισμα όπως θα ορίζεται από κάθε χρηματοπιστωτικό διαμεσολαβητή που προφέρει τα Ομόλογα. Ωστόσο, τα Ομόλογα που αγοράζονται εκ του Εκδότη στην πρωτογενή αγορά μπορεί να αγοραστούν μόνο με το Κρυπτονόμισμα και μόνο από Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες. Τα Ομόλογα θα παραδίδονται δια λογιστικών εγγραφών μέσω του συστήματος εκκαθάρισης και των τραπεζών όπου έχουν λογαριασμό.

Στη δευτερογενή αγορά τα Ομόλογα μπορεί να αγοραστούν αποκλειστικά με παραστατικό νόμισμα.

Μέθοδος καθορισμού της Τιμής Έκδοσης: Η τιμή έκδοσης για Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες ισούται με την Αξίωση Κρυπτονομίσματος συν το τέλος εγγραφής. Η Αξίωση Κρυπτονομίσματος θα καθοριστεί με βάση τον εξής μαθηματικό τύπο:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Όπου:

«**CE**» σημαίνει Αξίωση Κρυπτονομίσματος (*Cryptocurrency Entitlement*),

«**ICE**» σημαίνει αρχική αξίωση κρυπτονομίσματος (*initial cryptocurrency entitlement*) που σημαίνει Bitcoin 0,001 ανά Ομόλογο,

«DER» σημαίνει ποσοστό μειούμενης αξίωσης (*diminishing entitlement rate*) που ανέρχεται σε 2,0 τοις εκατό (με επιφύλαξη μείωσης από τον Εκδότη), και

«n» σημαίνει αριθμός (*number*) ημερών/365.

Η τιμή έκδοσης για επενδυτές που δεν συνιστούν Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες θα καθορίζεται σε συνεχή βάση.

Από την ημερομηνία έκδοσης, η Αξίωση Κρυπτονομίσματος θα ήταν Bitcoin 0,001 ανά Ομόλογο, ήτοι Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες που αγοράζουν Ομόλογα από τον Εκδότη θα λάμβαναν ένα Ομόλογο για κάθε 0,001 Bitcoin. Επιπλέον, ο Εκδότης θα χρεώνει με τέλος εγγραφής έως και 0,50 τοις εκατό επί Bitcoin 0,001 τον Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα. Όταν ένας επενδυτής αγοράζει Ομόλογο από Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα με Ευρώ, η ισοδυναμία της Αξίωσης Κρυπτονομίσματος σε Ευρώ κατά την 21 Μαΐου 2021, με βάση την αξία Ευρώ 33.410,00² του Bitcoin, θα ήταν Ευρώ 32.77. Ωστόσο, δεδομένου ότι κάθε Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων μπορεί να χρεώνει τέλος εγγραφής στον επενδυτή στον οποίο πωλεί τα Ομόλογα κατά τη δική του διακριτική ευχέρεια, η τιμή αγοράς για ένα Ομόλογο μπορεί να είναι υψηλότερη από Ευρώ 32.77.

Δαπάνες: Οι συνολικές εκτιμώμενες δαπάνες της έκδοσης ή/και της προσφοράς ανέρχονται σε Ευρώ 475.000. Ο Εκδότης θα χρεώσει τους Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες με τέλος εγγραφής έως 0,50 τοις εκατό επί της Αξίωσης Κρυπτονομίσματος των Ομολόγων. Ο Εκδότης δεν επηρεάζει το αν και κατά πόσο ο εκάστοτε Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων θα χρεώσει πρόσθετα τέλη. Τα εν λόγω τέλη ενδέχεται να διαφέρουν αναλόγως του Εξουσιοδοτημένου Συμμετέχοντα.

1.4.2. Γιατί καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;

1.4.2.1. Λόγοι της προσφοράς ή της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά

Ο Εκδότης σκοπεύει να πραγματοποιήσει κέρδη με την έκδοση των Ομολόγων. Ο Εκδότης πραγματοποιεί κέρδη μέσω της χρέωσης τελών εγγραφής, ορισμένων τελών εξόφλησης και του Ποσοστού Μειωμένης Αξίωσης.

1.4.2.2. Χρήση και εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων

Τα Ομόλογα αγοράζονται από τον Εκδότη με το Κρυπτονομίσμα. Τα Κρυπτονομίσματα που λαμβάνονται από τον Εκδότη μέσω της εγγραφής των Ομολόγων θα μεταφέρονται στο Πορτοφόλι Θεματοφυλακής και θα ασφαλιζονται δυνάμει σύμβασης ασφαλείας προς όφελος των Ομολογιούχων, του Θεματοφύλακα Ασφαλείας και ενός εκπροσώπου των ομολογιούχων (αν οριστεί). Με βάση την υπόθεση ότι ένα σύνολο 21.000.000.000 μονάδων Ομολόγων πωληθούν και με βάση την αξία Ευρώ 33,410.00 του Bitcoin (την 21 Μαΐου 2021), τα καθαρά έσοδα για κάθε 10.000 μονάδες Ομολόγων είναι Ευρώ 327,689.95.

1.4.2.3. Συμφωνία Αναδοχής

Ο Εκδότης δεν έχει συνάψει συμφωνία αναδοχής.

1.4.2.4. Ουσιωδέστερες συγκρούσεις συμφερόντων σχετικά με την πρόσφορα ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση

Η ΙΤΙ και η XTX Investments UK Limited είναι μέτοχοι του Εκδότη. Η ΙΤΙ και η XTX Markets SAS, η οποία επίσης είναι συνδεδεμένη εταιρεία της XTX Investments UK Limited, έχουν οριστεί Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες. Αμφότερες η ΙΤΙ, ως μέτοχος του Εκδότη, και η XTX Markets SAS, ως συνδεδεμένη εταιρεία της XTX Investments UK Limited, θα μπορούσαν να αποκτήσουν ένα πλεονέκτημα πληροφοριών έναντι των άλλων Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων, δεδομένου ιδίως ότι οι Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες δρουν ανεξάρτητα κατά τον καθορισμό των χρεώσεων και ως εκ τούτου ενδέχεται να διαφέρουν.

Εκτός των συμφερόντων που περιγράφονται ανωτέρω, δεν υφίστανται άλλα ουσιώδη συμφέροντα, ιδίως ουσιώδεις συγκρούσεις συμφερόντων σε σχέση με τη δημόσια προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση.

² Αξία του Bitcoin κατά την 21 Μαΐου 2021.