

1. TEEMASPETSIIFILINE KOKKUVÕTE

1.1. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

Käesolev kokkuvõte on seotud tagatud võlakirjade (**Võlakirjad**) avaliku pakkumisega Saksamaal, Austrias, Itaalias, Taanis, Soomes, Iirimaa, Luksemburgis, Madalmaades, Norras, Hispaanias, Rootsis, Horvaatias, Küprosel, Tšehhi Vabariigis, Eestis, Prantsusmaal, Kreekas, Maltal, Poolas, Portugalis, Slovakkias, Sloveenias ja Šveits. Võlakirjade rahvusvaheline väärtpaberite identifitseerimisnumber (**ISIN**) on DE000A27Z304.

Põhiprospekti kinnitamise kuupäev on 14. jaanuar 2021, muudetud 16. veebruar 2021 ja 27. mai 2021 täiendusega (**Põhiprospekt**) ja selle kinnitas *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (**BaFin**), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Saksamaa, e-post: poststelle@bafin.de, telefon: +49 (0)228 4108-0.

Käesolevat kokkuvõtet tuleks lugeda kui Põhiprospekti sissejuhatus. Emitendi Võlakirjadesse investeerimise üle otsustamisel peaks investor tuginema Põhiprospektile tervikuna. Investor võib kaotata kogu emitendi Võlakirjadesse investeeritud kapitali või osa sellest. ETC Issuance GmbH, registreeritud asukohaga aadressil Thurn- und Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, Saksamaa, (**Emitent**) võtab endale vastutuse käesolevas kokkuvõttes sisalduva teabe ja selle saksakeelse tõlke eest. Emitenti saab pidada vastutavaks üksnes juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või Põhiprospekti muude osadega vastuolus või ei anna koos Põhiprospekti teiste osadega lugedes põhiteavet, mis aitaks investoritel otsustada neisse väärtpaberitesse investeerimise üle. Põhiprospektis sisalduva teabega seonduva nõude kohtule esitamise korral võib Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi riigisisest õigusest tulenevalt enne kohtumenetluse algatamist olla hagejast investoril kohustus kanda Põhiprospekti tõlkimise kulud.

Emitendi juriidilise isiku tunnus (**LEI**) on 875500BTZPKWM4X8R658.

1.2. PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA

1.2.1. Kes on väärtpaberite Emitent?

Emitendi juriidiline ja ärinimi on ETC Issuance GmbH. Emitendi LEI kood on 875500BTZPKWM4X8R658. Emitent on asutatud ja tegutseb Saksamaa seaduste alusel ning selle peamine tegevuskoht asub aadressil Gridiron, One Pancras Square, London, N1C 4 AG, Ühendkuningriik. Emitendi aadress ja registreeritud asukoht on Thurn- und Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, Saksamaa, ning Emitent on registreeritud Frankfurt am Maini kohaliku kohtu (*Amtsgericht*) äriregistris koodiga HRB 116604. Emitendi veebileht on <https://www.etc-group.com> ja telefoninumber on +49 69 8088 3728.

1.2.1.1. Emitendi põhitegevusala

Emitendi ainsaks tegevusalaks on krüptoraha ja muude digitaalsete varadega tagatud võlakirjade emiteerimine. Euroopa Pangandusjärelevalve kohaselt on virtuaalvääring või krüptoraha „digitaalsel kujul esitatud väärtus, mida ei ole välja andnud keskpang ega riigiasutus ja mis ei pruugi olla seotud rahaga, kuid mida füüsilised või juriidilised isikud aksepteerivad vahetusvahendina ning mida on võimalik elektrooniliselt üle kanda, hoiustada ja millega on võimalik elektrooniliselt kaubelda”¹. Võlakirjade emissiooniga kavatseb Emitent rahuldada investorite nõudlust kaubeldavate väärtpaberite järele, mille kaudu investeeritakse krüptorahasse ja muudesse digitaalsetesse varadesse.

1.2.1.2. Peamised osanikud

Emitendi ainuaktsionär on ETC Management Ltd (**ETCM**). ETCM-i ainuosanik on ETC Holdings Ltd (**Valdusettevõtte**). Valdusettevõtte osad on väga kontsentreeritud: (i) Alexander Gerko omab kaudselt XTX Investments UK Limited (**XTX**) kaudu 23,33 protsenti osadest; (ii) Oleg Mikhasenko omab kaudselt BCS Prime Brokerage Ltd (**BCS**), mida reguleerib finantsjärelevalveasutus (**FCA**), kaudu 11,25 protsenti osadest; (iii) Maximilian Monteleone omab kaudselt MLM Holdings Ltd (**MLM**) kaudu 22,5 protsenti osadest; (iv) ITI Capital Ltd. (**ITI**), mida reguleerib samuti FCA, omab 11,67 protsenti osadest ning ülejäänud 31,25 protsenti osadest kuuluvad teistele kaasasutajatele, partneritele ja juhatusele.

1.2.1.3. Juhatus peamised liikmed

Emitenti juhivad selle tegevdirektorid Bradley Duke.

1.2.1.4. Vandeaudiitorid

Ernst & Young S.A., registreeritud asukohaga aadressil 35E avenue John F. Kennedy, Luxembourg, L-1855 Luksemburg, on Emitendi vandeaudiitorite ühinguks. Ernst & Young S.A. on Luksemburgi audiitorite instituudi (*Institute des Réviseurs d'Entreprises*) liige.

¹ Euroopa Pangandusjärelevalve 4. juuli 2014. aasta arvamus virtuaalvääringu kohta, lk 7.

1.2.2. Milline on Emitenti puudutav põhiline finantsteave?

Emitendi finantsteave on toodud Emitendi auditeeritud 31. detsembri 2019. a majandusaasta finantsaruandes (2019. a Finantsaruanne) ja vahearuanandes seisuga 30. juuni 2020 (Vahefinantsaruanne, ja koos 2019. a finantsaruandega Finantsaruanded).

2019. a Finantsaruanne on koostatud vastavalt Euroopa Liidus (EL) vastu võetud rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele (*International Financial Reporting Standards, IFRS*). 2019. a Finantsaruanne on auditeeritud ja sõltumatu audiitori aruanne on esitatud.

Vahefinantsaruanne on koostatud vastavalt Saksamaa äriseadustikule (*Handelsgesetzbuch*). Vahefinantsaruannet ei ole auditeeritud ega Emitendi audiitorite poolt üle vaadatud.

Järgnev valitud finantsteave põhineb finantsaruannetel ja on väljavõte Finantsaruannetest.

| <i>Kasumiaruanne</i> | 30. juuni 2020 | 31. detsember 2019 |
|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Ärikasum/-kahjum | (4 454,31) eurot | (6 457) eurot |

| <i>Bilanss</i> | 30. juuni 2020 | 31. detsember 2019 |
|-------------------|-----------------------|---------------------------|
| Finantsvõlg, neto | 2 616 387,09 eurot | 0 eurot |

| <i>Rahavoogude aruanne</i> | 30. juuni 2020 | 31. detsember 2019 |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Äritegevuse rahavood, neto | (222,78) eurot | (481) eurot |
| Finantseerimistegevuse rahavood, neto | 2 616 387,09 eurot | 25 000 eurot |
| Investeerimistegevuse rahavood, neto | (2 616 387,09) eurot | 0 eurot |

1.2.3. Millised on emitendiga seotud konkreetsed põhiriskid?

Järgnevad riskitegurid on olulised seoses Emitendi võimega täita emitendi poolt emiteeritud Võlakirjadest tulenevaid kohustusi.

Emitendi piiratud ärilise eesmärgiga seotud riskid. Emitendi äritegevus keskendub võlakirjade emiteerimisele, mis on seotud ühe Krüptovaluutaga või mitme Krüptovaluutaga, mis moodustavad valuutakorvi. Tulevikus võidakse emiteerida ka teisi krüptorahaga ja/või digitaalsete varadega seotud tooteid. Emitent tegeleb üksnes eespool nimetatud äritegevusega (vt punkt „1.2.1.1. Emitendi põhitegevusala“). Emitendi piiratud ärilise eesmärgi tõttu on ta avatud riskile, et *aluseks olevad Krüptovaluuta või Krüptovaluutad, mis moodustavad valuutakorvi*, ei saa edukaks või muutuvad vähem edukaks. Sellisel juhul võib juhtuda, et Emitendi äritegevus osutub ebaedukaks, millel võib omakorda olla negatiivne mõju Emitendi äri- ja finantsseisundile.

Riskid, mis tulenevad sellest, et emitendil puudub pikk ja põhjalik tegevuslugu. Emitent registreeriti Frankfurt am Maini kohaliku kohtu (*Amtsgericht*) äriregistris 27. augustil 2019 Saksamaal. Sellise lühikese tegevusaja tõttu puudub Emitendil kirjeldatud äritegevuse eduka toimimise pikk ja põhjalik tegevuslugu, mis suurendab äririski, millel võib olla negatiivne mõju Emitendi äri- ja finantsseisundile.

Peamised osanikud. Valdusettevõtte osad on väga kontsentreeritud; (i) Alexander Gerko omab kaudselt XTX-i kaudu 23,33 protsenti Valdusettevõtte, mis on Emitendi lõplik ematettevõtja, osadest (ii) Oleg Mikhasenko omab kaudselt BCS-i, mida reguleerib FCA, kaudu 11,25 protsenti Valdusettevõtte osadest; (iii) Maximilian Monteleone omab kaudselt MLM-i kaudu 22,5 protsenti Valdusettevõtte osadest; (iv) ITI Capital Ltd, mida reguleerib samuti FCA, omab 11,67 protsenti Valdusettevõtte osadest ning ülejäänud 31,25 protsenti osadest kuuluvad teistele kaasasutajatele, partneritele ja juhatusele. Eespool toodud alapunktides (i)–(iv) (kaasa arvatud) nimetatud osanikud või nende esindajad võivad häälteenamusega Emitendi juhatuse liikmeid tagasi kutsuda. Seega on osanikel Emitendi juhatusele oluline mõju. Ei saa kindel olla, et osanikud või nende esindajad kasutavad oma hääleõigust viisil, mis on kasulik Emitendile või investoritele.

Lubadest sõltumine. Emitent sõltub Frankfurdi börsi loast ja Saksamaa eeskirjade ja regulatsioonide kohasest Võlakirjade emiteerimise ja noteerimise lubatavusest. Mis tahes muudatustel noteerimisnõuetes, Võlakirju käsitlevates regulatsioonides või krüptoraha alusvarana aktsepteerimises võib olla negatiivne mõju Emitendile ja Võlakirjadesse investeerijatele.

„Häkkerite“ rünnakud ja sabotaaž väljastpoolt Emitenti. Kogu Emitendi äritegevus sõltub teatavast IT-infrastruktuurist. Lisaks toetuvad IT-süsteemidele ka teenusepakkujad (nt haldur, makseagent ja kliiringarvelduste süsteem), kes Emitendile teenuseid pakuvad. Kurjategijad võivad sisse häkkida nii Emitendi IT-süsteemidesse kui

ka teenusepakkujate IT-süsteemidesse. Emitent on avatud riskile, et ta ei saa osaliselt, ajutiselt või isegi jäädavalt oma äritegevust jätkata, ja võib isegi maksejõuetuks muutuda, ning Völakirjade omanikud (**Völakirjaomanikud**) võivad kaotada kogu oma Völakirjadesse tehtud investeringu või osa sellest sellise turvarikkumise tõttu.

1.3. PÖHITEAVE VÄÄRTPABERITE KOHTA

1.3.1. Mis on Väärtpaberite põhiomadused?

Völakirjad on tagatud Völakirjad. Völakirjadel ei ole kindlat tagasimaksetähtaega. Völakirjadelt ei arvestata intressi. Iga Völakiri esindab Völakirjaomaniku õigust nõuda Emitendilt a) *bitcoin*'e (**BTC** või **Krüptovaluuta**) mahus, mis on võrdne nõudega, mis Völakirjaomanikul on emitendi vastu mis tahes tööpäeva seisuga iga Völakirja kohta, väljendatuna Krüptovaluutas Völakirja kohta ning arvutanuna emitendi ainuäranaõiguse järgi alltoodud valemi kohaselt („1.4.1. Emissioonihinna määramise meetod“) (**Krüptovaluuta Õigus**), või (b) teatavatel tingimustel makset USA dollarites (**USD**), mis määratakse kindlaks tingimustes toodud asjakohaste sätete kohaselt (**Tingimused**). Völakirjadega kaasnevad kohustused on Emitendi otsesed, allutamata ja tagatud kohustused, mis on järjestuvad samaväärselt (*pari passu*) (i) üksteisega, (ii) iga Tagatud Müügioptsiooni Kohustusega (määratletud allpool) („1.3.3. Müügioptsiooni realiseerimisega seotud ohud“) ja (iii) Emitendi iga kohustusega võõrandada Völakirju Emitendi poolt volitatud osalejaks määratud majandusüksusele (**Volitatud Osaleja**), kui vastav Volitatud Osaleja on kandnud BitGo Trust Company, Inc vahendatud hoiulevõtja rahakotti vähemalt iga märgitava või ostetava Völakirja Krüptovaluuta Õiguse (**Hoiulevõtja Rahakott** – ning vastavad kohustused **Tagatud Arvelduskohustused**). Völakirjad on vabalt võõrandatavad.

Völakirjade juurde kuuluvad järgmised õigused:

Tagatis: Emitendi poolt Völakirjaomanike kasuks panditud kehtivad ja tulevasedõigused, omandiõigused, huvid ja hüved Hoiulevõtja Rahakotis ja Deponeeritud Krüptovaluutas, Hoiulevõtja Rahakoti ja Deponeeritud Krüptovaluuta suhtes kehtivad õigused, omandiõigused ja hüved, Hoiulevõtja Rahakotist ja Deponeeritud Krüptovaluutast tulenevad õigused, omandiõigused ja hüved ning Emitendi poolt Völakirjaomanike kasuks panditud Emiterimiskonto ja Emitendile kuuluvad Völakirjad (**Tagatis**). Panditud kontode ja pandiga seotud tingimuste üksikasjad sätestatakse Tagatise Dokumentides, mis tehakse Völakirjaomanikele tutvumiseks kättesaadavaks Emitendi peamises tegevuskohas (Gridiron, One Pancras Square, London, N1C 4 AG, Ühendkuningriik).

Kohustuslik Lunastamine: Teatavate kohustuslike lunastamise sündmuste korral võib Emitent Völakirjad igal ajal (olemata selleks kohustatud) kohustusliku lunastamise kuupäeval tagasi võtta Völakirjade Kohustusliku Lunastamise Hinnaga (määratletud allpool), andes sellest Völakirjaomanikele vähemalt 30 (kolmkümmend) päeva ette teada. Kohustusliku lunastamise sündmused võivad muuhulgas hõlmata uue seaduse või määruse jõustumist, mis seab Emitendile kohustuse hankida luba Völakirjadest tulenevate kohustuste täitmiseks, muid muudatusi Krüptovaluuta maksustamises või olukorda, kus Emitent täidab päeva kohtu antud korraldust või on muul viisil õiguslikult kohustatud korraldama kohustuslikku lunastamist. Kui Emitent kasutab kohustusliku lunastamise õigust, toob see vältimatult kaasa Völakirjade lunastamise Völakirjaomanikelt.

Völakirjaomanike Müügioptsioon: Völakirjadel ei ole kindlat tagasimaksetähtpäeva. Samas võib iga Völakirjaomanik oma Völakirjad lõpetada Krüptovaluuta Õiguse vastu (või USA dollarites makse vastu, kui Völakirjaomanikul ei ole õiguslike või regulatiivsete põhjuste tõttu võimalik Krüptovaluutat vastu võtta). Kui Völakirjad lunastatakse USA dollarites, siis võrdub lunastussumma Krüptovaluuta Enampakkumismenetlusega (määratletud allpool) saadud Krüptovaluuta Õiguse müügituluga („1.3.3. Enampakkumise korraldamine pole võimalik seoses puuduvate osalejate või ebapiisavate pakkumistega“), eeldusel, et menetlus lõpeb eduka müügiga. Völakirjaomanikule kuuluvate Völakirjade lõpetamiseks peab Völakirjaomanik (i) esitama müügioptsiooni realiseerimisvormi, (ii) maksta lunastustasu ettemakse summas 50,00 eurot (millele kehtivad teatavad erandid) (**Lunastustasu Ettemakse**), ja (iii) võõrandama Müügioptsiooni (määratletud allpool) realiseerimisega seotud Völakirjad Emiterimiskontole, millele ei rakendu tasu. Kui Völakirjaomanik realiseerib oma Müügioptsiooni Emitendi või Volitatud Osaleja suhtes, tuleb lisaks Lunastustasu Ettemaksele (kui see on asjakohane) tasuda ka lisatasu summas 1,00 protsenti Krüptovaluuta Õigusest iga Völakirja kohta, seoses millega Müügioptsiooni realiseeritakse (**Realiseerimistasu**). Kui Völakirjaomanik müüb oma Völakirju börsil, siis ei pea Emitent ega Volitatud Osaleja tasuma lunastustasu. Kui Völakirjaomanikul ei ole õiguslike või regulatiivsete põhjuste tõttu võimalik Krüptovaluutat vastu võtta ning Emitent korraldab Krüptovaluuta Enampakkumismenetluse, teatab Enampakkumise Korraldaja (määratletud allpool) Emitendi kodulehel (<https://www.etc-group.com>), et pakub enampakkumisel vajalikus summas Krüptovaluutat. Müügist teenitud tulu kasutatakse Völakirjade lunastamiseks. Tagasi lükatakse pakkumised, mille väärtus on väiksem kui 80% vastaval hinnamääramiskuupäeval kehtivast võrdlushinnast, teataval ajahetkel Bloombergis esitatud Krüptovaluuta hinnast (**Võrdlushind**), või väiksem või suurem kui Enampakkumisel pakutava Krüptovaluuta täissumma. Sellise ebaõnnestunud enampakkumise korral tagastab Emitent kõik Völakirjad Völakirjaomanikule 7 (seitsme) tööpäeva jooksul. Kui enampakkumine ebaõnnestub, võib Emitent otsustada nõuda vastavalt Völakirjaomanikult Realiseerimistasu.

Lunastamine Rikkumise korral. Völakirjad näevad ette rikkumisi, mis annavad igale Völakirjaomanikule õiguse nõuda kohest lunastamist Krüptovaluuta Õiguse väärtuses.

Jagamine (split): Kui Krüptovaluuta jaguneb kaheks või enamaks krüptovaluutaks, siis esindab iga Völakiri nõuet krüptorahade kogumikule, mis vastab iga Völakirja esindatud Krüptovaluuta Õigusele enne krüptovaluuta jagunemist ning Emitent võib oma äranägemisel otsustada jagada Völakirjad kaheks või enamaks eraldi Völakirjaks.

Völakirjaomanike otsused: 2009. Saksamaa völakirjaseaduse (*Schuldverschreibungsgesetz*) kohaselt sisaldavad Tingimused sätteid, mille alusel võivad Völakirjaomanikud otsustada kokku leppida Tingimuste muutmises (Emitendi nõusolekul) ja teha otsuseid teatavates muudes Völakirjadega seotud küsimustes. Völakirjaomanike otsused, mis on nõuetekohaselt vastu võetud kas Völakirjaomanike koosolekul või tingimuste kohaselt ilma koosolekuta toimunud hääletamisel on kõigile Völakirjaomanikele siduvad. Otsused, mis näevad ette Tingimuste olulist muutmist, peavad saama häälteenamuse, mis moodustab vähemalt 75% kõigist antud häälest. Muude muudatustega seotud otsused võetakse vastu lihthäälteenamusega.

1.3.2. Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

Völakirjad on lubatud kauplemisele Frankfurdi börsi reguleeritud turul. Emitent võib otsustada noteerida Völakirjad teistel või täiendavatel reguleeritud turgudel ja/või korraldada Völakirjadega kauplemise Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL, 15. mai 2014, finantsinstrumentide turgude kohta, tähenduses mitmepoolsetes kauplemissüsteemides, organiseeritud kauplemissüsteemides või kliendi korralduste süsteemsete täitjate kaudu.

1.3.3. Mis on väärtpaberitele omased põhiriskid?

Järgmised põhiriskid võivad põhjustada Völakirjaomanikele märkimisväärset kahju. Iga Völakirjaomanik on sellisel juhul sunnitud kandma võimalikku kahju oma Völakirjade müümisel või seoses põhiosa tagasimaksetega:

Völakirjade laadi ja Tingimustega seotud riskid

Enampakkumise korraldamine pole võimalik seoses puuduvate osalejate või ebapiisavate pakkumistega. Kui Völakirjaomanikul ei ole õiguslike põhjuste, esmajoones talle kohaldatavate regulatiivsete sätete tõttu võimalik Krüptovaluutat vastu võtta, siis korraldab Emitent Krüptovaluuta enampakkumise, et saada Völakirjade tagasivõtmiseks USA dollareid (**Krüptovaluuta Enampakkumismenetlus**), ning selle enampakkumise viib läbi kas Emitent ise või emitendi nimetatud ühing (**Enampakkumise Korraldaja**). Kui enampakkumine kukub läbi, siis tekib Völakirjaomanikul risk, et Völakirjade lunastamine USA dollarites ei ole võimalik. Lisaks sellele võib enampakkumisel saavutatud tehinguhind jääda väiksemaks kui Krüptovaluuta kehtiv turuhind ja see avaldaks Völakirjaomaniku investeerimisele negatiivse mõju.

Enampakkumise Korraldaja võib pakkumise vastu võtta või tagasi lükata. Kui enampakkumise korraldaja peab viima läbi Krüptovaluuta Enampakkumismenetluse, siis lükkab Enampakkumise Korraldaja muu hulgas tagasi sellised pakkumised, mille väärtus on väiksem kui 80 protsenti Võrdlushinnast või väiksem või suurem kui enampakkumisel pakutava Krüptovaluuta täissumma. See tähendab ühtlasi, et pakkumisi võib võtta vastu väärtuses, mis moodustab 80% Võrdlushinnast, jättes seega Võrdlushinnast märkimisväärselt väiksemaks.

Müügioptsiooni realiseerimisega seotud riskid. Völakirjadesse investeerijatel on Emitendi suhtes müügioptsioon (**Müügioptsioon**) Völakirjade lunastamiseks Krüptovaluuta Õiguse vastu. Seejuures ei pruugi investoritel olla võimalik Müügioptsiooni realiseerida, kui investorid ei esita Emitendile Tingimuste kohaselt piisavalt teavet. Kui Völakirjaomanikud realiseerivad Müügioptsiooni ja taotlevad tasumist USA dollarites, sest neil ei ole õiguslikel põhjustel, esmajoones Völakirjaomanikele kohaldatavate regulatiivsete sätete tõttu võimalik Krüptovaluutat vastu võtta, siis on Emitendil tagatiseta kohustus kasutada USA dollareid, et Völakirjaomanikule pärast vastavate Völakirjade üleandmist tasuda. Emitendi jaoks on tagatud üksnes Krüptovaluuta Müügioptsiooni realiseerimisega seotud arvelduskohustused (**Tagatud Müügioptsiooni Kohustused**). Völakirjaomaniku nõue saada USA dollarites Müügioptsiooni realiseerimise tõttu tasu USA dollarites, arveldatakse alles pärast seda, kui vastav Völakirjaomanik on Völakirjad Emitendile üle andnud – Völakirjade üleandmise ja USA dollarites tehtava makse vahelisel perioodil ei ole vastav Völakirjaomanik enam Völakirjade omanik ning tal ei ole Emitendi vastu tagatud nõuet.

Kohustuslik lunastamine. Kui esinevad teatud Tingimustes täpsustatud sündmused, siis Emitent võib (aga ei ole kohustatud) igal ajal oma täielikul äranägemisel otsustada kõik (mitte üksnes mõned) Völakirjad lõpetada ja lunastada nende kohustusliku lunastushinna eest, milleks on (i) Krüptovaluuta Õiguse maksega võrdne summa, või (ii) juhul kui Völakirjaomanikel ei ole õiguslike põhjuste, esmajoones Völakirjaomanikele kohaldatavate regulatiivsete sätete tõttu võimalik Krüptovaluutat vastu võtta, Krüptovaluuta müügist teenitud tulu jagatuna kohustusliku lunastamise kuupäeva seisuga ringluses olevate Völakirjade arvuga, millest on lahutatud mõistlikud kolmandate isikute tasud seoses Völakirjade lunastamisega (**Kohustusliku Lunastamine Hind**). Krüptovaluuta müügist Teenitud Tulu on USA dollarites väljendatud summa, mis saadakse Krüptovaluuta enampakkumisel Völakirjade lunastamisel. Sellise äranägemise rakendamisel ei ole Emitendil kohustust arvestada

Võlakirjaomanike huvidega ja Võlakirjaomanikud võivad saada vähem või oluliselt vähem, kui oli nende alginvesteeringu väärtus. USA dollarites lunastatavate Võlakirjade Kohustusliku Lunastamise Hind võib olla väiksem või oluliselt väiksem, kui samaväärne hind Krüptovaluutas, sest Emitent püüab Krüptovaluutat müüa Krüptovaluuta Enampakkumismenetluse käigus ja sellele kohalduvad kõik Krüptovaluuta enampakkumisega seotud riskid nagu eespool kirjeldatud. Kui Emitent ei suuda Krüptovaluuta Enampakkumismenetluse käigus Krüptovaluutat müüa, siis on Emitendil õigus kasutada muid mõistlikke meetodeid Krüptovaluuta osaluste müümiseks ning esineb oht, et sellisel juhul müüakse Krüptovaluutat Krüptovaluuta Enampakkumismenetluses sätestatud hinnast madalama või oluliselt madalama hinnaga. Lisaks sellele võivad mõned või kõik Võlakirjaomanikud kohustusliku lunastamise tulemusel Võlakirjad maksueesmärkidel kavandatud või oodatust varem maha müüa, mis võib vastava Võlakirjaomaniku jaoks tähendada Võlakirjadesse tehtud investeeringu vähem soodsat maksustamist, võrreldes olukorraga, kus investeering püsib pikema aja jooksul.

Võlakirjade Tagatisega seotud riskid

Võlakirjade tagamiseks antud Tagatis võib olla täitmisele pööramatu või selle täitmisele pööramine võib viibida. Emitent on võtnud kohustuse alati hoidma Hoiulevõtja juures Krüptovaluutat summas, mis on võrdne või suurem kui Tagatud Kohustuste Summa, ning on vastavalt hoiule antud Krüptovaluuta Võlakirjaomanike kasuks pantinud, et tagada Emitendi kohustused Võlakirjaomanike ees. Võib juhtuda, et nendest tagatiskokkulepetest ei piisa Võlakirjaomanike kaitsmiseks, kui Emitent või Hoiulevõtja lähevad erinevatel põhjustel pankrotti või likvideerimisele.

Krüptovaluuta aluseks olekuga seotud riskid

Krüptovaluuta hinnakõikumised: Krüptovaluuta hind mõjutab Võlakirjade väärtust. Krüptovaluuta hind on väga kõikumine ja seda võivad muu hulgas mõjutada üleilmsed ja piirkondlikud poliitilised, majanduslikud või finantsvaldkonna sündmused, reguleerivad sündmused või reguleerivate asutuste avaldused, investeeringutega kauplemine, riskimaandamine või muud tegevused erinevate turuosaliste esituses, lahknevused alusprotokollides, samuti häired krüptovara tootmise, levitamise, säilitamise ja kauplemise infrastruktuuris või meetodites. Krüptovaluuta hind võib muutuda ka seoses muudatustega investorite kindlustundes selle varaklassi tulevikuväljavaadete suhtes. Krüptovaluuta omadused ja lahknemine kohaldatavatest regulatiivsetest standarditest loob võimaluse turu kuritarvitamiseks ja võib kaasa tuua ulatusliku hinnakõikumise. Summad, mida Võlakirjaomanikud saavad (i) Võlakirjade lunastamisel USA dollarites, kui Võlakirjaomanikul ei ole õiguslike või regulatiivsete põhjuste tõttu võimalik Krüptovaluutat vastu võtta, või (ii) börsil müümisest, sõltuvad Krüptovaluuta hinnatulemustest ja võimalikust likviidsusest.

Krüptovaluuta turul valitsev poliitiline risk: Emitendi kogu ärimudel sõltub võimalikest regulatsioonidest või piirangutest, eriti seoses Võlakirjade aluseks oleva Krüptovaluutaga. Poliitika ja tulevaste regulatsioonide mõju turgudele ja üldisele majanduskeskkonnale on Emitendi ärimudeli kontekstis võimatu ette ennustada. Seejuures on tulevased regulatsioonid ja muudatused Krüptovaluuta õiguslikus seisundis poliitilised riskid, mis võivad mõjutada Krüptovaluuta hinna kujunemist. Kui Emitent ei suuda võimalikke tulevase regulatsioone täita, võib Emitent seetõttu kahju kanda ja see võib mõjuda halvasti Emitendi võimele tegeleda äritegevusega.

Tehingukulud: Kui Võlakirjade lunastamine toimub Krüptovaluuta eest, siis kohaldatakse tasu Krüptovaluuta ülekanndmisele. Tehingukulud võivad sõltuda võrgukoormusest (mida Emitent ja Võlakirjaomanikud ei suuda ette ennustada). Tehingukulud võivad muutuda ka seoses tehingute ajastamisega, mistõttu neid on võimatu ette ennustada. Olenevalt sellest, millises ulatuses on lunastamisega seotud Võlakirjaomanik valmis kandma tehingukulusid ja lunastamise menetlemisega seotud tasusid, võidakse Krüptovaluuta kätte saada oodatust hiljem ning äärmuslikel juhtudel ei pruugita seda kunagi kätte saada, sest võrk eraldab madalate tasudega plokiahela tehingute jaoks vähem töötlemisvõimsust.

Väärtpaberite kauplemisele lubamisega seotud riskid

Kauplemisele lubamisega seotud riskid: Kui Emitendi või seotud isikute krediitvõime halveneb või näiliselt halveneb – ehkki Võlakirjad on Krüptovaluuta tegeliku osalusega tagatud – siis võib see Võlakirjade kauplemishinna alla lüüa. Risk seisneb selles, et kolmandad isikud oleksid valmis Võlakirju ostma üksnes juhul, kui see on Krüptovaluuta hinnast oluliselt soodsam, aga see võib omakorda tähendada, et Võlakirjaomanik kaotab Võlakirjadesse tehtud investeeringu.

Võlakirjadega seotud maksustamisriskid

Finantstehingute maks: 2013. aastal avaldas Euroopa Komisjon ettepaneku (**Komisjoni Ettepanek**) võtta vastu direktiiv ühise finantstehingute maksu (FTM) kehtestamiseks. Komisjoni Ettepaneku kohaselt rakendatakse FTM-i teatavates EL-i liikmeriikides, sh Saksamaal. FTM-i puhul seisneb konkreetne risk selles, et nimetatud maksuga võib kaasneda Võlakirjade ebasoodne maksustamine, mis omakorda avaldab ebasoodsat mõju Võlakirjaomaniku Võlakirjadesse tehtud investeeringu tasuvusele.

1.4. PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE AVALIKU PAKKUMISE JA REGULEERITUD TURUL KAUPLEMISELE VÕTMISE KOHTA

1.4.1. Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel on mul võimalik sellesse väärtpaberisse investeerida?

Võlakirjadesse investeerimise tingimused ja ajakava on toodud allpool.

Selle võlakirjaemissiooniga emiteeritakse kokku kuni 21 000 000 000 BTC-ga tagatud Võlakirja.

Võlakirjade ostmine: Esmaturul müüb Emitent Võlakirju ainult Volitatud Osalejatele ja selliseid Võlakirju võib osta ainult BTC eest. Investorid, kes ei ole Volitatud Osalejad, võivad Võlakirju järelturult osta kas (i) Volitatud Osalejalt kooskõlas kehtivate müügipiirangutega, (ii) börsi kaudu oma maaklerilt või (iii) mis tahes isikult börsiväliselt. Sellega seoses on Volitatud Osalejateks nimetatud ITI Capital Ltd, Flow Traders B.V. ja Jane Street Financial Limited, ja. Pakkumisperiood algas 5. juunil 2020 ja see on avatud kuni järgnevatest hilisemani, kas (i) Põhiprospekti kehtivusaja lõppkuupäevani ja (ii) uue põhiprospekti kehtivusaja lõppemiseni, mis järgneb vahetult Põhiprospektile, kuid seda perioodi võib lühendada. Avalikke pakkumisi võib teha jaotises 1.1 "Sissejuhatus ja hoiatused" nimetatud riikides, arvestades kehtivaid müügipiiranguid. Põhiprospekti kuupäevast alates on Emitent sõlminud lepingud viie Volitatud Osalejaga, kus XTX Markets SAS ja DRW Europé B.V. on nimetatud ka põhiprospektis volitatud osalejateks, kuid ei puutu kokku investoritele ega paku neile võlakirju. XTX ja DRW märkivad ja lunastavad võlakirju ainult oma eesmärkidel.

Pakkumise tingimused ja tehnilised andmed: Pakkumisele ei kohaldata mingeid tingimusi ega ajalisi piiranguid, välja arvatud punktis „Võlakirjade ostmine“ nimetatud Põhiprospekti kehtivusajast tulenev ajaline piirang. Märkimisi ei ole võimalik vähendada. Minimaalseid ega maksimaalseid märkimissummasid ei ole kindlaks määratud, kuid Võlakirju pakkuvad finantsvahendajad (sealhulgas Volitatud Osalejad) võivad Võlakirju pakkudes oma täielikul äranägemisel määrata minimaalsed või maksimaalsed märkimissummad.

Võlakirju saab esmasel turul osta kas Krüptovaluuta, eurode, USA dollarite või mis tahes muu *fiat* raha või krüptovaluuta eest vastavalt sellele, kuidas iga Võlakirju pakkuv finantsvahendaja ise määrab. Siiski, esmasturult Emitendilt otse ostetavaid Võlakirju saavad osta üksnes Volitatud Osalejad ja üksnes Krüptovaluuta eest. Võlakirjad antakse üle elektrooniliselt kliiringarvelduste süsteemi ja kontot hoidvate pankade kaudu.

Järelturul saab Võlakirju osta üksnes *fiat* valuuta eest.

Emissioonihinna määramise meetod: Emissioonihind Volitatud Osalejatele on võrdne Krüptovaluuta Õigusega, millele lisandub märkimistasu. Krüptovaluuta Õigus määratakse järgmise valemi järgi:

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

Kus:

„CE“ on Krüptovaluuta Õigus;

„ICE“ on esmane krüptovaluuta õigus, mis on 0,001 BTC Võlakirja kohta;

„DER“ on vähenenud õiguse määr, mis on 2,0 protsenti (mida Emitent võib vähendada); ja

„n“ on päevade arv/365.

Investoritele, kes ei ole Volitatud Osalejad, määratakse emissioonihind jooksvalt.

Emissiooni kuupäeva seisuga oleks Krüptovaluuta Õigus 0,001 BTC-d Võlakirja kohta, st et Volitatud Osalejad, kes ostavad Emitendilt Võlakirju, saaksid ühe Võlakirja iga 0,001 BTC eest. Lisaks võtab Emitent Volitatud Osalejatelt märkimistasu kuni 0,50 protsenti 0,001 BTC-lt. Juhul kui investor ostab Volitatud Osalejalt Võlakirja eurode eest, on Krüptovaluuta Õiguse võrdväärne summa eurodes 21. mai 2021 seisuga kehtiva BTC väärtuse, milleks on 33,410.00², alusel 32.77. Siiski, võttes arvesse seda, et iga Volitatud Osaleja võib võtta omal äranägemisel märkimistasu investorilt, kellele ta Võlakirju müüb, võib Võlakirja ostuhind olla suurem kui 32.77.

Kulud: Emissiooni ja/või pakkumise kogukulud on hinnanguliselt 475 000 eurot. Emitent võtab Volitatud Osalejatelt märkimistasu kuni 0,50 protsenti Võlakirjade Krüptovaluuta Õigusest. Emitent ei saa mõjutada seda, kas ja mis ulatuses Volitatud Osalejad lisatasusid võtavad. Tasud võivad Volitatud Osalejatel olla erinevad.

1.4.2. Miks see põhiprospekt koostatakse?

1.4.2.1. Pakkumise või reguleeritud turul kauplemisele võtmise põhjused

Emitent kavatab Võlakirjade emiteerimisega kasumit teenida. Emitent teenib kasumit märkimistasude, teatavate tagasivõtmistasude ja Vähenenud Makse Määra kaudu.

² Bitcoin'i väärtus seisuga 21. mai 2021.

1.4.2.2. Laekuva tulu kasutamine ja hinnanguline netosumma

Emitendilt ostetakse Völakirju Krüptovaluuta eest. Krüptovaluuta, mille Emitent saab Völakirjade märkimise kaudu, kantakse Hoiulevõtja Rahakotti ja tagatakse tagatislepinguga Völakirjaomanike, Tagatisagendi ja Völakirjaomanike esindaja (kui on määratud) kasuks. Lähtudes eeldusest, et kokku müüakse 21 000 000 000 Völakirja ja sellest, et *BTC* väärtus on 33,410.00 (21. mai 2021 seisuga), on igast 10 000 Völakirjast laekuva tulu netosumma 327,689.95.

1.4.2.3. Korraldamise leping

Emitent ei ole sõlminud korraldamise lepingut.

1.4.2.4. Pakkumise või kauplemisele võtmisega seotud olulised huvide konfliktid

ITI ja XTX Investments UK Limited on Emitendi osanikud. ITI ja XTX Markets SAS, mis on samuti XTX Investments UK Limited seotud isik, on määratud Volitatud Osalejateks. ITI Emitendi osanikuna ja XTX Market SAS kui XTX Investments UK Limited võivad saada teabe-eelise Volitatud Osalejate ees, eriti kuna Volitatud Osalejad määravad iseseisvalt tasud ja need võivad seetõttu erineda.

Lisaks eespool toodud huvidele ei ole rohkem olulisi huvisid, eelkõige puuduvad olulised huvide konfliktid seoses pakkumise või kauplemisele võtmisega.