



**Iconic Funds BTC ETN GmbH,  
(z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Republika Federalna Niemiec)**

jako emitent

**Do 9 000 000 000 Obligacji wieczystych zabezpieczonych Bitcoinami**  
Początkowa cena emisyjna: 0,0001 BTC

**1. Streszczenie**

**1.1. Wprowadzenie i ostrzeżenia**

Niniejszy prospekt emisyjny („**Prospekt**”) dotyczy oferty publicznej w Niemczech, Holandia, Norwegia, Szwecja, Włochy, Francja, Estonia, Polska, Słowacja, Hiszpania, Finlandia, Grecja, Portugalia, Słowenia, Czechy, Dania, Austria, Belgia, Cypr, Irlandia, Luksemburg, Malta oraz Liechtenstein oraz dopuszczenia do obrotu na rynku *regulowanym* („*Rynek Regulowany*”, *podsegment „Standard Ogólny”*) Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie Wieczystych, do niemieckiego Giełda Papierów Wartościowych Xetra, do SIX Swiss Exchange oraz do Euronext w Paryżu i Amsterdamie Obligacji Zabezpieczonych Bitcoinami bez wartości nominalnej („**Obligacje**”). Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (**ISIN**) dla Obligacji to DE000A3GK2N1.

Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z prawem niemieckim, są dłużnymi papierami wartościowymi w rozumieniu § 793 niemieckiego kodeksu cywilnego i są emitowane na okaziciela.

Prawna nazwa emitenta to Iconic Funds BTC ETN GmbH (**Emitent**), a nazwa handlowa to „Iconic Funds”, która jest zbiorczą nazwą marki dla Iconic Funds GmbH i wszystkich jej spółek zależnych będących w całości jej własnością. Emitent został utworzony i działa zgodnie z prawem niemieckim, a jego główne miejsce prowadzenia działalności znajduje się w Niemczech. Adres i siedziba Emitenta znajduje się przy Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt nad Menem, Niemcy, a Emitent jest zarejestrowany w rejestrze handlowym sądu rejonowego we Frankfurcie nad Menem pod numerem HRB 116980. Strona internetowa Emitenta znajduje się pod adresem <https://iconicholding.com/iconic-funds/>, a numer telefonu to +49696677815088.

Identyfikator Podmiotu Prawnego (**LEI**) Emitenta to 391200YI9NA1BYDBUW16.

Data zatwierdzenia pierwotnego Prospektu przypada na 15 kwietnia 2021 r.. Datą sporządzenia kolejnego prospektu jest 11 maja 2022 r. i został on zatwierdzony przez *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* Republiki Federalnej Niemiec (**BaFin**), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Niemcy, telefon: +49 (0) 228 4108-0, e-mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de), strona internetowa: <https://www.bafin.de/>.

Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do Prospektu. Wszelkie decyzje dotyczące inwestycji w Obligacje powinny być podejmowane przez inwestora po rozważeniu całości Prospektu. Inwestorzy Obligacji mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wniesienia do sądu pozwu dotyczącego informacji zawartych w Prospekcie, inwestor będący powodem może, zgodnie z prawem krajowym, być zmuszony do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilną ponoszą wyłącznie osoby, które przedstawiły niniejsze podsumowanie wraz z jego tłumaczeniem, ale tylko w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu lub gdy nie zawiera, w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu, kluczowych informacji mających na celu pomoc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Obligacje.

**1.2. Podstawowe informacje o emitencie**

**1.2.1. Kto jest emitentem papierów wartościowych?**

Prawna nazwa Emitenta to Iconic Funds BTC ETN GmbH. Emitent został utworzony i działa zgodnie z prawem niemieckim, a jego główne miejsce prowadzenia działalności znajduje się w Niemczech. Adres i siedziba Emitenta znajduje się pod adresem Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt nad Menem, Niemcy.

Identyfikator Podmiotu Prawnego (**LEI**) Emitenta to 391200YI9NA1BYDBUW16.

#### 1.2.1.1. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta

Podstawową działalnością Emitenta jest emisja obligacji (w tym Obligacji, których emisja planowana jest niniejszym Prospektem) zabezpieczonych zastawem na zabezpieczeniu w postaci kryptowaluty Bitcoin (**BTC**). Emitent zamierza przeznaczyć wpływy netto z emisji Obligacji w całości na zakup odpowiadających im akcji w danej kryptowalucie. W celu osiągnięcia zysku, Emitent będzie pobierał od posiadaczy Obligacji (**Posiadaczy**) wyemitowanych przez Emitenta opłatę roczną naliczaną codziennie, obliczaną zgodnie z formułą Ceny Emisyjnej. Opłata będzie pobierana poprzez potrącenie ustalonej części zasobu kryptowaluty.

#### 1.2.1.2. Główni akcjonariusze

Emitent jest spółką w 100 % zależną od Iconic Funds GmbH, która z kolei jest spółką w 100 % zależną od Iconic Holding GmbH.

Głównymi udziałowcami Iconic Holding GmbH są Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH (ok. 25,5%), FinLab AG (ok. 20,8%), Patrick Alan Lowry (ok. 11,3%) oraz Cryptology Asset Group PLC (ok. 10,4%).

Udziały w Cryptology Asset Group PLC są skoncentrowane przede wszystkim w rękach dwóch akcjonariuszy: Apeiron Investment Group Ltd., która posiada około 49,41 procent udziałów w spółce oraz Grey Study Capital GmbH, która posiada około 16,47 procent udziałów w spółce. Dodatkowe około 34 procent akcji spółki jest rozdzielone między ponad 30 innych akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 10 procent akcji.

#### 1.2.1.3. Kluczowi dyrektorzy zarządzający

Emitent jest zarządzany przez dyrektora zarządzającego, którymi są Patrick Alan Lowry.

#### 1.2.1.4. Biegli rewidenci

Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Valentinskamp 88, 20355 Hamburg, Niemcy, jest biegłym rewidentem Emitenta. Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft jest członkiem WPK (Izby Biegłych Rewidentów).

#### 1.2.1.5. Jakie są podstawowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Informacje finansowe Emitenta są zawarte w zbadanych rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta z dnia i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku (**Sprawozdanie Finansowe za 2019 rok**) oraz z dnia i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku (**Sprawozdanie Finansowe za 2020 rok**, łącznie Sprawozdania **Finansowe**). Sprawozdania Finansowe zostały sporządzone zgodnie z § 317 HGB i są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

Poniższe wybrane informacje finansowe są oparte na Sprawozdaniu Finansowym i z niego zaczerpnięte.

#### Iconic Funds BTC ETN GmbH

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>31 grudnia 2021 r.</b>	<b>31 grudnia 2020 r.</b>
Zysk/strata z działalności operacyjnej	EUR (81.871)	EUR (80 929)
<b>Bilans</b>	<b>31 grudnia 2021 r.</b>	<b>31 grudnia 2020 r.</b>
Zadłużenie finansowe netto	0 EUR	EUR 0
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>31 grudnia 2021 r.</b>	<b>31 grudnia 2020 r.</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	EUR (109.420)	EUR (85 956)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	EUR 168.288	EUR 75 000
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0 EUR	EUR 0

### 1.2.2. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

*Następujące czynniki ryzyka mają istotne znaczenie dla zdolności Emitenta do wypełnienia zobowiązań wynikających z Obligacji.*

**Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta.** Emitent jest nowo zawiązaną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*). Umowa spółki Emitenta została uzgodniona 2 sierpnia 2019 roku. Emitent został zawiązany w dniu 16 października 2019 roku. Ze względu na tak krótki okres istnienia Emitent nie posiada odpowiedniego dorobku w zakresie transakcji na rynku kapitałowym oraz w zakresie skutecznego prowadzenia opisanej w niniejszym dokumencie działalności gospodarczej. Nie ma pewności, że planowana działalność gospodarcza zakończy się sukcesem w przyszłości, co może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta i może ostatecznie doprowadzić do jego niewypłacalności.

**Ryzyko związane z ograniczonym celem działalności Emitenta:** Przedmiotem działalności Emitenta jest emisja Obligacji, które partycypują w wynikach osiąganych przez kryptowalutę Bitcoin. Emitent nie będzie prowadził żadnej innej działalności gospodarczej i w związku z tym nie posiada innych źródeł przychodów na pokrycie swoich kosztów. Ze względu na ten ograniczony cel działalności, Emitent jest narażony na ryzyko, że Bitcoin (**BTC**) jako kryptowaluta nie zyska lub straci zainteresowanie rynku i jako taka nie odniesie sukcesu lub odniesie mniejszy sukces w przyszłości, a Opłata generowana z Obligacji będzie niewystarczająca do utrzymania modelu biznesowego Emitenta. W takim przypadku Emitent może nie być w stanie dostosować się do zmienionych okoliczności i może nie odnieść sukcesu w prowadzeniu działalności, co z kolei może doprowadzić do spadku wartości Obligacji.

**Ryzyka prawne i regulacyjne:** Emitent podlega szeregowi ryzyk prawnych i regulacyjnych, w tym: (i) uzależnione od dopuszczalności dalszego notowania Obligacji na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie zgodnie z niemieckimi przepisami ustawowymi i wykonawczymi wyemitowanych na podstawie poprzedniego prospektu, (ii) zmiany i zgodność z wymogami regulacyjnymi w odniesieniu do Emitenta i jego działalności, (iii) ryzyko uchybień w zakresie zgodności z przepisami KYC/AML (Know-Your-Customer/ Anti-Money-Laundering) (iv) ryzyko związane ze zmieniającym się reżimem regulacyjnym w odniesieniu do kryptowalut, technologii blockchain i aktywów cyfrowych.

### 1.3. Podstawowe informacje o papierach wartościowych

#### 1.3.1. Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Obligacje nie mają ustalonego terminu wykupu. Obligacje nie są oprocentowane. Obligacje są emitowane bez wartości nominalnej po Początkowej Cenie Emisyjnej wynoszącej 0,0001 BTC jak poprzednio wystawione Obligacje w dniu 15 kwietnia 2021 roku (**Data Emisji**), obliczonej zgodnie z warunkami emisji Obligacji (**Warunki Emisji**). Obligacje mogą być nabywane i wykupywane za pośrednictwem wyznaczonych Autoryzowanych Uczestników w EUR, USD lub BTC, jeśli są oferowane. Walutą wiodącą jest dolar amerykański (**USD**). Każda Obligacja daje Posiadaczowi prawo do żądania od Emitenta (a) dostarczenia Bitcoinów w wysokości równej roszczeniu Posiadacza, na dowolny Dzień Roboczy, wobec Emitenta w odniesieniu do każdej Obligacji, wyrażonemu jako kwota BTC na jedną Obligację pomniejszona o stosowne opłaty Emitenta, obliczona przez Emitenta działającego jako Agent Kalkulacyjny według własnego uznania zgodnie ze wzorem zawartym w Warunkach, lub (b) zapłaty w EUR lub USD ustalonej zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Warunków. Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Emitenta, które są traktowane na równi ze wszystkimi innymi zabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta. Obligacje są zbywalne bez ograniczeń.

Z Obligacjami związane są następujące prawa:

#### **Bezpieczeństwo**

Jako stałe zabezpieczenie płatności i wykonania zobowiązań wobec Posiadaczy z tytułu Obligacji, Emitent zastawia na rzecz Posiadaczy na rzecz Powiernika Papierów Wartościowych (i) wszystkie swoje prawa, obecne i przyszłe, w szczególności roszczenia o wydanie, w odniesieniu do BTC zdeponowanych przez Emitenta u powiernika („Powiernik”) na jego rachunkach depozytowych („Portfele”) oraz (ii) roszczenia w odniesieniu do **Obligacji** będących własnością Emitenta („**Zabezpieczenie**”).

#### **Wykup według wyboru Emitenta w drodze wypowiedzenia**

Emitent może w dowolnym czasie rozwiązać umowę o wykup Obligacji (z wyjątkiem Obligacji, których wykupu zażądał już Posiadacz w drodze wypowiedzenia) w całości, ale nie w części, według własnego uznania, za pośrednictwem zawiadomienia skierowanego do Upoważnionych Uczestników oraz bezpośrednio lub pośrednio do Posiadaczy i wykupić Obligacje za kwotę w BTC równą Kwocie Wykupu lub zamienić na USD lub EUR zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Warunków.

#### **Wykup według wyboru Posiadacza w drodze wypowiedzenia**

Każdy Posiadacz ma prawo zażądać od Emitenta wykupu Obligacji po wypowiedzeniu umowy przez Upoważnionego Uczestnika, za kwotę w BTC równą Kwocie Wykupu lub (jeżeli Posiadacz zażąda zapłaty w USD lub EUR) przeliczoną na USD lub EUR zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Warunków w dniu ustalonym dla wykupu.

#### **Procedura rozwiązywania i wykupu Obligacji**

W przypadku wypowiedzenia umowy przez Emitenta lub wykonania wypowiedzenia przez Posiadacza, Kwota Wykupu zostanie obliczona przez Agenta ds. Kalkulacji w oparciu o formułę obliczania Kwoty Wykupu. Po obliczeniu Kwoty Wykupu, Agent Kalkulacyjny przekaże Emitentowi wynik obliczeń w odpowiednim Dniu Wykupu.

Emitent przekaże wówczas Upoważnionemu Uczestnikowi kwotę BTC z BTC, która została pierwotnie przekazana Emitentowi przez Upoważnionych Uczestników przy subskrypcji Obligacji i która była przechowywana przez Emitenta w zastawionym portfelu BTC (**BTC-under-management**). Kwota, która zostanie przekazana w BTC będzie równa wyliczonej kwocie wykupu.

Po otrzymaniu Kwoty Wykupu w BTC, Upoważniony Uczestnik przekaże lub spowoduje przekazanie Kwoty Wykupu Posiadaczowi. W przypadku, gdy Posiadacz zażąda przelewu USD lub EUR, Kwota Wykupu w BTC zostanie przeliczona przez Autoryzowanego Uczestnika na USD lub EUR zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Regulaminu, a następnie wypłacona w USD lub EUR.

### **Nadzwyczajne rozwiązanie i umorzenie w przypadku niewykonania zobowiązań**

Obligacje przewidują przypadki niewykonania zobowiązań, uprawniające każdego Posiadacza do żądania natychmiastowego wykupu ich kwoty głównej w przypadku nadzwyczajnego rozwiązania umowy. Takie przypadki niewykonania obejmują: niewykonanie przez Emitenta w należyty sposób zobowiązania wynikającego z Obligacji, ogłoszenie przez Emitenta, że nie jest on w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań finansowych lub że zaprzestaje dokonywania płatności w ogóle, wszczęcie postępowania upadłościowego wobec Emitenta lub postawienie Emitenta w stan likwidacji (chyba że w związku z fuzją lub inną formą połączenia z inną spółką).

### **Uchwały Posiadaczy**

Zgodnie z niemiecką Ustawą o *Dłużnych Papierach Wartościowych* z 2009 roku (*Schuldverschreibungsgesetz – „SchVG”*), Obligacje zawierają postanowienia, zgodnie z którymi Posiadacze mogą w drodze uchwały wyrazić zgodę na zmianę Warunków (za zgodą Emitenta) oraz podjąć decyzję w pewnych innych sprawach dotyczących Obligacji. Uchwały Posiadaczy podjęte w sposób prawidłowy, zarówno na zgromadzeniu Posiadaczy, jak i w drodze głosowania bez zgromadzenia zgodnie z Warunkami, są wiążące dla wszystkich Posiadaczy. Uchwały przewidujące istotne zmiany w Regulaminie wymagają większości nie mniejszej niż 75% oddanych głosów. Uchwały dotyczące innych zmian zapadają zwykłą większością głosów oddanych.

#### **1.3.2. Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?**

Na podstawie wstępnego prospektu emisyjnego Emitent i Agent ds. notowań złożyli wnioski o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym (General Standard) Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie. W dniu 23 kwietnia 2021 r. został złożony wniosek do SIX Swiss Exchange o dopuszczenie Obligacji do obrotu. Obligacje były notowane na Deutsche Börse Xetra w dniu 12 maja 2021 r., na SIX Swiss Exchange w dniu 28 maja 2021 r. oraz na Euronext Paris i Amsterdam w dniu 1 lipca 2021 r. Wnioski o dopuszczenie do notowań zostały rozpatrzone pozytywnie przez Giełdy. Emitent może podjąć decyzję o notowaniu Obligacji na takich innych lub dalszych rynkach regulowanych i/lub zorganizować obrót Obligacjami na wielostronnych platformach obrotu, zorganizowanych platformach obrotu lub za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje, wszystko w rozumieniu Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych.

#### **1.3.3. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla tych papierów wartościowych?**

Kluczowe ryzyka, które mogą prowadzić do znacznych strat, jakie musieliby ponieść Posiadacze w przypadku sprzedaży swoich Obligacji lub w związku z otrzymaniem spłaty kapitału, obejmują:

#### **Ryzyka wynikające ze struktury Obligacji**

*Ryzyko związane z wykonaniem wypowiedzenia przez Emitenta:* Emitent może skorzystać z wypowiedzenia w dowolnym momencie według swojego rozsądnego uznania z uwzględnieniem odpowiedniej praktyki rynku kapitałowego oraz działając w dobrej wierze, a Emitent może odsprzedać Obligacje, do których wezwał w późniejszym terminie. W związku z tym Posiadacze są narażeni na ryzyko, że Emitent skorzysta z wypowiedzenia w przypadku niskiej ceny BTC, a tym samym niskiej Kwoty Wykupu, w celu późniejszej odsprzedaży takich Obligacji.

*Posiadacze są narażeni na ryzyko wynikające z upływu czasu od wygaśnięcia Obligacji:*

Rentowność Obligacji może ulec znacznemu obniżeniu, a Posiadacze mogą nawet utracić cały zainwestowany kapitał z powodu opóźnienia po wygaśnięciu Obligacji:

Wypowiedzenie przez Posiadacza na rzecz Upoważnionego Uczestnika:

Po wysłaniu przez Posiadacza zawiadomienia o wypowiedzeniu następuje przesunięcie w czasie, jeżeli Data Wypowiedzenia nie jest Dniem Roboczym, Datą Wypowiedzenia jest następny Dzień Roboczy, co również powoduje przesunięcie terminu wypowiedzenia. W międzyczasie cena BTC mogła ulegać znacznym zmianom.

W przypadku wyboru przez Posiadacza wykupu w EUR lub USD, występuje przesunięcie czasowe pomiędzy rozwiązaniem umowy a ustaleniem kwoty w EUR lub USD, którą Posiadacz otrzyma po przeliczeniu Kwoty Wykupu na USD lub EUR.

Ze względu na opisane powyżej przesunięcia czasowe, wartość BTC (w przeliczeniu na USD lub EUR) może w tym okresie ulec istotnej

zmianie na niekorzyść Posiadaczy, a Posiadacze mogą utracić całość zainwestowanego kapitału. Porównywalne ryzyko może powstać w przypadku rozwiązania umowy przez Emitenta.

*Ryzyko związane ze znaczącą pozycją Autoryzowanych Uczestników:* Autoryzowani Uczestnicy zajmują znaczącą pozycję w procesie zakupu i wykupu Obligacji, a cała systematyka Obligacji zależy od usług świadczonych przez Autoryzowanych Uczestników. Działają oni jako „hub” dla przepływów płatności w USD, EUR i BTC, jak również w odniesieniu do Obligacji Posiadaczy. Nie można wykluczyć, że na poziomie Autoryzowanych Uczestników w ramach realizowanych przez nich procesów i rozliczeń wystąpią zakłócenia, błędy lub działania celowe, które będą miały wpływ na pozycje aktywów Emitenta i/lub Posiadaczy. Ponadto, ze względu na charakter procesu zakupu i wykupu Obligacji, Posiadacze ponoszą ryzyko niewypłacalności Autoryzowanych Uczestników w okresie od zapłaty ceny zakupu do dostawy Obligacji, jak również w przypadku wykupu w okresie od ponownego transferu Obligacji do wypłaty Kwoty Wykupu.

#### **Ryzyko związane z BTC**

*Ryzyko związane z przechowywaniem BTC:* Emitent wprowadził hybrydowy sposób przechowywania BTC znajdujących się w zarządzanych BTC, obejmujący przechowywanie na zimno (tj. na platformie niepodłączonej do Internetu) oraz przechowywanie na gorąco (tj. w portfelach podłączonych do Internetu). W przypadku korzystania z hot storage/wallets w odniesieniu do BTC posiadanych przez Emitenta, Emitent rozdziela posiadane BTC pomiędzy giełdy, które w opinii Emitenta okazały się najbardziej bezpieczne na podstawie m.in. ochrony ubezpieczeniowej i zgodności z odpowiednimi przepisami i regulacjami (w zależności od przypadku) oraz charakteryzującą się wysokim poziomem płynności/wolumenu BTC na rynku. BTC będące w posiadaniu Emitenta są przechowywane na tych giełdach na rachunkach Emitenta, z przyznaniem praw do obrotu i praw do przenoszenia praw dyrektorom Emitenta. Powyższe giełdy i rozwiązania handlowe mogą być narażone na włamania i naruszenie danych lub niewykonanie zobowiązania przez dostawcę usług zajmującego się przechowywaniem BTC. Ponadto Emitent może utracić klucze prywatne dostępu do portfeli BTC, a tym samym utracić na stałe dostęp do BTC znajdujących się w zarządzanych BTC.

*Zależność od wyników BTC:* Na wartość Obligacji ma wpływ cena BTC, która podlega znacznym wahaniom i jest uzależniona od wielu czynników, na przykład może być pod wpływem globalnych i regionalnych wydarzeń politycznych, gospodarczych lub finansowych, wydarzeń regulacyjnych lub oświadczeń organów regulacyjnych, handlu inwestycyjnego, hedgingu lub innych działań szerokiego grona uczestników rynku, rozwidleń w protokołach bazowych (tj. podziałów), zakłóceń infrastruktury lub środków, za pomocą których aktywa kryptowalutowe są produkowane, dystrybuowane, przechowywane i obracane. Cena BTC może również ulec zmianie ze względu na zmianę zaufania inwestorów do przyszłych perspektyw klasy aktywów. Charakterystyka BTC i rozbieżność obowiązujących standardów regulacyjnych stwarza potencjał do nadużyć rynkowych i może prowadzić do dużej zmienności cen. Kwota pieniężna w USD lub EUR otrzymana przez Posiadaczy przy rozwiązaniu i wykupie Not zależy od wyników kursu BTC, obliczonego zgodnie z Warunkami. **Obligacje nie są w ogóle chronione kapitałowo, np. poprzez system gwarancji depozytów, w związku z czym istnieje ryzyko częściowej lub całkowitej utraty inwestycji. Ponadto, ze względu na efekt obniżenia rentowności Opłaty oraz koszty naliczane przez Autoryzowanych Uczestników, Posiadacze otrzymają ujemny zwrot nie tylko w przypadku ujemnego wyniku bazowych BTC, ale również w przypadku neutralnego wyniku bazowych BTC, tj. w przypadku, gdy wynik bazowych BTC jest niższy niż obowiązująca Opłata. W związku z tym, w przypadku, gdy wyniki BTC nie zrekompensują potrącenia Opłaty w dłuższym okresie, wartość Obligacji z czasem spadnie do poziomu bliskiego zeru.**

*Brak możliwości do uzyskania płynności:* Rynek kryptowalut nie jest rynkiem o wysokiej płynności. Istnieje ryzyko, że na rynku BTC/USD (USD za Bitcoin), BTC/EUR (EUR za Bitcoin) nie będzie płynności. W przypadku braku płynności na rynku odpowiedniej „pary walutowej”, określenie ceny tej waluty cyfrowej może stać się bardzo zmienne i jeszcze trudniejsze do przewidzenia. To z kolei może zmniejszyć zainteresowanie inwestorów, co negatywnie wpłynie na popyt, co w przeliczeniu na wartość rynkową danej waluty cyfrowej, takiej jak BTC, powoduje jej spadek. Ponieważ na wartość Obligacji ma wpływ cena i wartość rynkowa BTC, spadek wolumenu obrotu BTC i innymi kryptowalutami może mieć istotny negatywny wpływ na wartość Obligacji, a Posiadacze mogą stracić całą swoją inwestycję w Obligacje.

*Ryzyko polityczne na rynku Bitcoin:* Cały model biznesowy Emitenta zależy od ewentualnych regulacji lub zakazów, w szczególności w odniesieniu do BTC jako instrumentu bazowego dla Obligacji. Nie da się przewidzieć, jak dokładnie polityka i przyszłe regulacje mogą wpłynąć na rynki i ogólne otoczenie gospodarcze dla modelu biznesowego Emitenta. Przyszłe regulacje i zmiany statusu prawnego BTC stanowią jednak ryzyko polityczne, które może mieć wpływ na kształtowanie się ceny BTC. Jeżeli Emitent nie dostosuje się do potencjalnych przyszłych regulacji, może to doprowadzić do poniesienia przez Emitenta strat, a także może mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do prowadzenia działalności.

#### **Ryzyko związane z obrotem Obligacjami**

*Ryzyko cen rynkowych:* Kształtowanie się cen rynkowych Obligacji zależy od różnych czynników, takich jak zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, polityka banków centralnych, ogólny rozwój sytuacji gospodarczej, stopy inflacji czy też brak lub nadwyżka popytu na Obligacje. Posiadacze są zatem narażeni na ryzyko niekorzystnego kształtowania się cen rynkowych ich Obligacji, które urzeczywistni się w przypadku sprzedaży Obligacji przez Posiadaczy.

*Ryzyko związane z ceną handlową:* Cena handlowa Obligacji może ulec obniżeniu w przypadku pogorszenia się lub postrzeganego jako pogorszenie wiarygodności kredytowej Emitenta lub podmiotów powiązanych, niezależnie od faktu, że Obligacje są zabezpieczone rzeczywistymi zasobami BTC. Ryzyko polega na tym, że osoby trzecie będą skłonne nabyć Obligacje jedynie ze znacznym dyskontem w stosunku do ceny BTC, co z kolei może spowodować utratę przez Posiadacza inwestycji w Obligacje. Ponadto, Giełda Papierów Wartościowych we Frankfurcie może wycofać udzielone zezwolenie na dopuszczenie pierwotnie wyemitowanych Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności jeśli Emitent nie będzie przestrzegał wymogów notowań przed lub po wprowadzeniu Obligacji do obrotu.

#### **Ryzyko związane z bezpieczeństwem Obligacji**

*Zabezpieczenie udzielone w celu zabezpieczenia Obligacji może być niewykonalne lub jego wykonanie może być opóźnione:* Emitent zastawił zdeponowane BTC na rzecz Posiadaczy jako zabezpieczenie długu Emitenta wobec Posiadaczy. Te ustalenia dotyczące zabezpieczeń mogą z różnych przyczyn nie być wystarczające do ochrony Posiadaczy w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta lub Depozytariuszy.

*Ryzyko nadużyć ze strony osób trzecich.* Emitent współpracuje z szeregiem osób trzecich, w tym, między innymi, z Depozytariuszem, Powiernikiem Papierów Wartościowych, Upoważnionymi Uczestnikami, Administratorem oraz giełdami i platformami obrotu. W swojej działalności Emitent opiera się również na własnym personelu. W związku z tym, Emitent jest narażony na ryzyko niewłaściwego postępowania, zaniedbania lub oszustwa ze strony tych osób trzecich i swoich pracowników. Może to skutkować poważnym uszczerbkiem na reputacji, szkodą finansową lub szkodą dla aktywów Emitenta, które są zastawione jako zabezpieczenie Obligacji, a także stratami dla posiadaczy Obligacji.

1.3.4. Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w ten papier wartościowy?

Warunki i harmonogram inwestowania w Obligacje zostały przedstawione poniżej.

Łączna kwota wyemitowanych Obligacji wynosi do 9 000 000 000 Obligacji, co odpowiada Początkowej Cenie Emisyjnej za jedną Obligację w wysokości 0,0001 BTC.

#### **Publiczna oferta sprzedaży**

Obligacje będą oferowane przez pośredników finansowych (w tym Autoryzowanych Uczestników) inwestorom instytucjonalnym i detalicznym zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami w zakresie sprzedaży. Na dzień sporządzenia Prospektu, Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V. i Bluefin Europe LLP zostały wyznaczone jako Autoryzowani Uczestnicy. Obligacje mogą być nabywane na rynku pierwotnym wyłącznie za USD i EUR oraz BTC, jeśli są oferowane i wyłącznie przez i za pośrednictwem Autoryzowanych Uczestników. Przewiduje się, że okres oferty kolejnego prospektu rozpocznie się 11 maja 2022 r. i będzie trwał do dnia 15 kwietnia 2023 r. (data ważności Prospektu) z zastrzeżeniem możliwości skrócenia tego okresu. Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent zawarł umowy z pięć Autoryzowanymi Uczestnikami. Publiczna oferta może zostać przeprowadzona w kraju wskazanym w punkcie „1.1. Wprowadzenie i ostrzeżenia”.

#### **Warunki i szczegóły techniczne Oferty**

Oferta nie podlega żadnym warunkom ani ograniczeniom czasowym poza terminem wynikającym z ważności Prospektu określonym w części „Publiczna oferta sprzedaży”. Nie przewiduje się możliwości redukcji zapisów. Nie określono minimalnej ani maksymalnej wielkości zapisów, jednakże pośrednicy finansowi (w tym Autoryzowani Uczestnicy) oferujący Obligacje mogą określić minimalną lub maksymalną wielkość zapisów przy oferowaniu Obligacji według własnego uznania.

Obligacje będą dostarczane w formie zapisów księgowych za pośrednictwem systemu rozliczeniowego i banków prowadzących rachunki.

Na rynku wtórnym banknoty można nabyć wyłącznie w FIAT (tj. EUR lub USD). Pieniądz FIAT jest walutą krajową, która nie jest powiązana z ceną towaru, takiego jak złoto czy srebro.

#### **Sposób ustalenia Ceny Emisyjnej**

Na podstawie informacji od inwestora o chęci nabycia Obligacji, Autoryzowani Uczestnicy dokonają zapisu na odpowiednią liczbę Obligacji (Kwota Zapisu) w odpowiednim Dniu Zapisu po odpowiedniej Cenie Emisyjnej za jedną Obligację, a następnie dostarczą takie Obligacje inwestorowi.

W Dacie Emisji Początkowa Cena Emisyjna wynosić będzie 0,0001 BTC za jedną Notę, co oznacza, że Autoryzowani Uczestnicy nabywający Noty od Emitenta otrzymają jedną Notę za każde 0,0001 BTC. Z upływem czasu Cena Emisyjna będzie ulegała zmianie zgodnie z poniższymi definicjami i formułą.

**Cena Emisyjna** oznacza kwotę w BTC za jedną Notę równą współczynnikowi BTC, którą Upoważniony Uczestnik jako jedyny subskrybent Not jest uprawniony do otrzymania w Dniu Subskrypcji i którą Agent Kalkulacyjny oblicza w następujący sposób:

$$\text{Współczynnik BTC} = \text{Cena Emisji Początkowej} * (1 - \text{Opłata})^N$$

**Czynnik BTC** reprezentuje spadek uprawnień do BTC z tytułu Opłaty za Obligacje (z zastrzeżeniem redukcji przez Emitenta).

**Początkowa Cena Emisyjna** w Dniu Emisji wynosi 0,0001 BTC.

**Opłata** dotyczy 0,96% (96 BPS) rocznie naliczanych codziennie w związku z zarządzaniem Bitcoin i może ulec zmianie w granicach określonych w § 4 ust. 2. Opłata początkowo wynosi 0,96% w skali roku i może być następnie skorygowana przez Emitenta według jego rozsądnego uznania i z uwzględnieniem odpowiedniej praktyki rynku kapitałowego oraz działając w dobrej wierze, poprzez powiadomienie Posiadaczy.

**N** oznacza liczbę dni od Daty Emisji podzieloną przez 360 (act/360).

**Dzień Roboczy** oznacza dzień (inny niż sobota lub niedziela), w którym banki we Frankfurcie nad Menem prowadzą działalność gospodarczą i w którym System Kliringowy oraz wszystkie odpowiednie części Transeuropejskiego Zautomatyzowanego Błyskawicznego Systemu Rozrachunku Brutto w Czasie Rzeczywistym 2 (TARGET2) są gotowe do realizacji płatności.

**Kwota Subskrypcji**, oznaczająca liczbę Obligacji, jaką Uprawniony Uczestnik otrzyma w zamian za BTC, zostanie obliczona przez Agenta ds. Kalkulacji na podstawie bazowej Ceny Emisyjnej w Dniu Subskrypcji, w zależności od przypadku.

W przypadku, gdy inwestor nabywa obligacje od Autoryzowanego Uczestnika za USD lub EUR, cena w USD lub EUR zostanie obliczona zgodnie z Warunkami.

## **Wydatki**

Szacowane łączne koszty pierwszej oferty publicznej na podstawie poprzedniego prospektu wyniosły do 640.000 EUR netto. Szacuje się, że całkowite koszty kolejnego prospektu wyniosą do 70.000 EUR.

### **Opłaty ponoszone przez Posiadacza**

Emitent będzie pobierał roczną Opłatę w wysokości 0,96% (96 punktów bazowych), naliczaną codziennie od łącznej kwoty Obligacji zakupionych przez każdego Posiadacza denominowanych w BTC (BTC-under-Management). Opłata ta jest uwzględniona w definicji Ceny Emisyjnej i Ceny Wykupu i nie podlega odliczeniu od uprawnienia do otrzymania BTC obliczonego zgodnie z formułą współczynnika BTC. Emitent nie ma wpływu na to, czy i w jakim zakresie dany Autoryzowany Uczestnik będzie pobierał dodatkowe opłaty. Opłaty te mogą się różnić w zależności od Autoryzowanego Uczestnika.

Emitent może pobierać od Upoważnionego Uczestnika, oprócz wszelkich opłat pobieranych od osób trzecich, opłatę subskrypcyjną w wysokości nie wyższej niż 1,00 procent (100 punktów bazowych) od kwoty subskrypcji. Za usługi związane z wykupem Obligacji Emitent będzie pobierał dodatkową opłatę w wysokości 1,00 procent (100 punktów bazowych) od kwoty wykupu. Opłata ta będzie pobierana przez Emitenta od Upoważnionego Uczestnika na podstawie kwoty wykupu.

1.3.5. Dlaczego powstaje ten prospekt?

1.3.5.1. Przyczyny oferty

Emitent zamierza osiągać zysk poprzez pobieranie rocznej Opłaty w wysokości 0,96% (96 punktów bazowych), naliczanej codziennie od łącznej kwoty Obligacji zakupionych przez każdego Posiadacza denominowanych w BTC (BTC-under-management). Opłata będzie pobierana w danym okresie w BTC z BTC zarządzanych.

1.3.5.2. Wykorzystanie i szacunkowe kwoty netto wpływów pieniężnych

W związku z emisją Obligacji, Emitent przeznacza środki netto na zakup BTC w celu uzupełnienia zarządzanej przez siebie puli BTC.

1.3.5.3. Umowa o subemisję

Emitent nie zawarł umowy o subemisję.

1.3.5.4. Istotne konflikty interesów związane z ofertąW związku z ofertą nie

występują istotne konflikty interesów.