



**Iconic Funds BTC ETN GmbH,
(s sedežem v Frankfurtu na Majni, Zvezna republika Nemčija)**

kot izdajatelj

do 9.000.000.000 obveznic brez dospelja, kritih z bitcoini
Začetna emisijska cena: 0,0001 BTC

1. Povzetek

1.1 UVOD IN OPOZORILA

Ta prospekt ("**prospekt**") se nanaša na javno ponudbo v Nemčiji, Nizozemska, Norveška, Švedska, Italija, Francija, Estonija, Poljska, Slovaška, Španija, Finska, Grčija, Portugalska, Slovenija, Češka, Danska, Avstrija, Belgija, Ciper, Irska, Luksemburg, Maltain a Lichtenštajnsko uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu (*regulierter Markt, podsegment General Standard*) frankfurtske borze vrednostnih papirjev, spoštosti Deutsche Burza cenných papierov Xetra, na švicarsko borzo SIX a Euronext Paríž a Amsterdam Perpetual Bitcoin Backed Notes brez nominalne vrednosti ("**obveznice**"). Mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (**ISIN**) obveznic je DE000A3GK2N1.

Obveznice so izdane v skladu z nemško zakonodajo, so dolžniški vrednostni papirji (*Schuldverschreibungen*) v smislu člena 793 nemškega civilnega zakonika (*Bürgerliches Gesetzbuch*) in se izdajajo v prinosniški obliki.

Pravno ime izdajatelja je Iconic Funds BTC ETN GmbH ("**izdajatelj**"), komercialno ime pa "Iconic Funds", ki je skupno ime blagovne znamke družbe Iconic Funds GmbH in vseh njenih hčerinskih družb v popolni lasti. Izdajatelj je ustanovljen in posluje v skladu z nemško zakonodajo, glavno poslovno enoto pa ima v Nemčiji. Naslov in sedež izdajatelja je na naslovu Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt na Majni, Nemčija. Izdajatelj je vpisan v poslovni register lokalnega sodišča (*Amtsgericht*) v Frankfurtu na Majni pod številko HRB 116980. Izdajatelj jeva spletna stran je <https://iconicholding.com/iconic-funds/>, telefonska številka pa +49 696 677 815 088.

Identifikator pravne osebe (**LEI**) izdajatelja je 391200YI9NA1BYDBUW16.

Datum potrditve prvotnega prospekta je 15. april 2021. Datum naslednjega prospekta je 11 maj 2022, potrdil pa ga je *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (zvezni organ za finančni nadzor) Zvezne republike Nemčije (**BaFin**), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt na Majni, Nemčija, telefon: +49 (0) 228 4108-0, e-pošta: poststelle@bafin.de, spletna stran: <https://www.bafin.de/>.

Ta povzetek je treba brati kot uvod v prospekt. Vsako odločitev o naložbi v obveznice mora vlagatelj sprejeti na podlagi proučitve prospekta kot celote. Vlagatelj v obveznice lahko izgubi celoten vložen kapital ali njegov del. Če je na sodišču vložen zahtevek v zvezi z informacijami iz prospekta, bo v skladu z nacionalno zakonodajo vlagatelj tožnik morda moral nositi stroške prevoda prospekta pred začetkom sodnega postopka. Civilnopravno odgovornost nosijo le osebe, ki so predložile ta povzetek, vključno z njegovim prevodom, vendar le, če je ta povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta, ali če skupaj z drugimi deli prospekta ne zagotavlja ključnih informacij, ki bi vlagateljem pomagale pri odločanju, ali naj vlagajo v obveznice.

1.2 KLJUČNI PODATKI O IZDAJATELJU

1.2.1 Kdo je izdajatelj vrednostnih papirjev?

Pravno ime izdajatelja je Iconic Funds BTC ETN GmbH. Izdajatelj je ustanovljen in posluje v skladu z nemško zakonodajo ter ima glavno poslovno enoto v Nemčiji. Izdajatelj je naslov in sedež je na naslovu Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt na Majni, Nemčija.

Identifikator pravne osebe (**LEI**) izdajatelja je 391200YI9NA1BYDBUW16.

1.2.1.1 Glavne dejavnosti izdajatelja

Izdajatelj je glavna dejavnost je izdajanje obveznic (vključno z obveznicami, ki bodo izdane s tem prospektom), ki so zavarovane z zastavo kriptovalute bitcoin (BTC). Izdajatelj namerava neto iztržek od izdaje obveznic v celoti uporabiti za nakup ustrezne zaloge v zadevni kriptovaluti. Za ustvarjanje dobička bo izdajatelj imetnikom svojih obveznic ("**imetnikom**") zaračunal letno provizijo, obračunano dnevno in izračunano po formuli emisijske cene. Provizija se bo zaračunavala z odbitkom določenega dela zaloge v kriptovaluti.

1.2.1.2 Glavni delničarji

Izdajatelj je 100-odstotno hčerinsko podjetje družbe Iconic Funds GmbH, ki je 100-odstotno hčerinsko podjetje družbe Iconic Holding GmbH.

Glavni delničarji družbe Iconic Holding GmbH so Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH (približno 25,5 odstotka), FinLab AG (približno 20,8 odstotka), Patrick Alan Lowry (približno 11,3 odstotka) in Cryptology Asset Group PLC (približno 10,4 odstotka).

Delnice družbe Cryptology Asset Group PLC so osredotočene zlasti na dva delničarja, in sicer na družbo Apeiron Investment Group Ltd., ki ima v lasti približno 49,41 odstotka delnic družbe, in družbo Grey Study Capital GmbH, ki ima v lasti približno 16,47 odstotka delnic družbe. Dodatnih približno 34 odstotkov delnic družbe je razdeljenih med več kot 30 drugih delničarjev, ki imajo vsak manj kot 10-odstotni delež.

1.2.1.3 Ključni izvršni direktorji

Izdajatelja výkonný riaditeľ (*Geschäftsführer*) Patrick Alan Lowry.

1.2.1.4 Zakoniti revizorji

Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Valentinskamp 88, 20355 Hamburg, Nemčija, je zakoniti revizor izdajatelja. Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft je član WPK (Zbornice javnih računovodij).

1.2.1.5 Kateri so ključni finančni podatki o izdajatelju?

Izdajateljeve finančne informacije so vključene v revidirane letne računovodske izkaze izdajatelja z dne 31. decembra 2019 za poslovno leto 2019 ("**računovodski izkazi 2019**") in z dne 31. decembra 2020 za poslovno leto 2020 ("**računovodski izkazi 2020**" in skupaj "**računovodski izkazi**"). Računovodski izkazi so bili pripravljeni v skladu s 317. členom HGB in so v vseh pomembnih pogledih skladni z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Naslednje izbrane finančne informacije temeljijo na računovodskih izkazih in so iz njih povzete.

Iconic Funds BTC ETN GmbH

Izkaz poslovnega izida	31. december 2021	31. december 2020
Dobiček/izguba iz poslovanja	(81.871) EUR	(80.929) EUR
Bilanca stanja	31. december 2021	31. december 2020
Neto finančni dolg	0 EUR	0 EUR
Izkaz denarnih tokov	31. december 2021	31. december 2020
Neto denarni tok iz poslovanja	EUR (109.420)	EUR (85.956)
Neto denarni tok iz financiranja	EUR 168.288	EUR 75.000
Neto denarni tok pri naložbenju	EUR 0	EUR 0

1.2.2 Katera so ključna tveganja, značilna za izdajatelja?

Naslednji dejavniki tveganja so pomembni za sposobnost izdajatelja, da izpolni svoje obveznosti iz obveznic.

Tveganja, povezana s kratko poslovno zgodovino izdajatelja: Izdajatelj je novoustanovljena družba z omejeno odgovornostjo (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*). Statut izdajatelja je bil sprejet 2. avgusta 2019. Izdajatelj je bil ustanovljen 16. oktobra 2019. Zaradi tako kratkega obdobja obstoja izdajatelj nima ustreznih izkušenj na področju transakcij na kapitalskem trgu in uspešnega izvajanja poslovnih dejavnosti, opisanih v tem dokumentu. Ni mogoče zagotoviti, da bodo načrtovane poslovne dejavnosti v prihodnosti uspešne, kar bi lahko negativno vplivalo na izdajateljevo poslovanje in finančni položaj ter na koncu privedlo do izdajateljeve plačilne nesposobnosti.

Tveganja, povezana z omejenim poslovnim ciljem izdajatelja: Osrednja dejavnost izdajatelja je izdaja obveznic, ki so udeležene pri uspešnosti kriptovalute bitcoin. Izdajatelj ne bo opravljal nobene druge poslovne dejavnosti, zato nima drugih virov prihodkov za kritje svojih stroškov. Zaradi tega omejenega poslovnega cilja je izdajatelj izpostavljen tveganju, da bitcoin (**BTC**) kot kriptovaluta ne pridobi tržnega ugleda ali ga izgubi in kot tak ni uspešen ali postane manj uspešen v prihodnosti ter da provizija, ustvarjena z obveznicami, ne zadošča za ohranjanje poslovnega modela izdajatelja. V tem primeru se izdajatelj morda ne bo mogel prilagoditi takšnim spremenjenim okoliščinam in bo morda neuspešen pri izvajanju svoje dejavnosti, kar bi lahko posledično povzročilo zmanjšanje vrednosti obveznic.

Pravna in regulativna tveganja: Izdajatelj je izpostavljen številnim pravnim in regulativnim tveganjem, med katerimi so: (i) odvisnost od tega, ali bo frankfurtska borza v skladu s pravili in predpisi Nemčije še naprej uvrščala obveznice, izdane na podlagi prejšnjega prospekta; (ii) spremembe in izpolnjevanje regulativnih zahtev, ki zadevajo izdajatelja in njegovo poslovanje; (iii) tveganje neizpolnjevanja zahtev glede KYC/AML (tj. poznavanje strank/preprečevanje pranja denarja); (iv) tveganja, povezana s spreminjajočim se regulativnim režimom v zvezi s kriptovalutami, tehnologijo veriženja podatkovnih blokov (blockchain) in digitalnimi sredstvi.

1.3 KLJUČNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRIH

1.3.1 Katere so glavne značilnosti vrednostnih papirjev?

Obveznice nimajo določenega datuma zapadlosti in ne prinašajo obresti. Obveznice se izdajo brez nominalne vrednosti po začetni emisijski ceni 0,0001 BTC kot predhodno izdane Obveznice 15. aprila 2021 (**Datum izdaje**), izračunani, kot je določeno v pogojih za izdajo Obveznic (**Pogoji izdaje**). Obveznice je mogoče kupiti in izplačati prek imenovanih pooblaščenih udeležencev v EUR, USD ali BTC, če so na voljo. Vodilna valuta je ameriški dolar (**USD**). Vsaka obveznica predstavlja pravico imetnika, da od izdajatelja zahteva (a) izročitev bitcoinov na kateri koli delovni dan v višini, enaki imetnikovi terjatvi do izdajatelja za vsako obveznico, izraženi kot znesek v BTC na obveznico, zmanjšan za ustrezne stroške izdajatelja, ki jih izdajatelj v vlogi agenta za izračun izračuna po lastni presoji v skladu s formulo iz Pogojev; ali (b) plačilo EUR ali USD, določeno v skladu z ustreznimi določbami Pogojev. Obveznosti iz obveznic so neposredne, brezpogojne, nepodrejene in zavarovane obveznosti izdajatelja, ki so enakovredne med seboj in z vsemi drugimi zavarovanimi in nepodrejenimi obveznostmi izdajatelja. Obveznice so prosto prenosljive.

Z obveznicami so povezane naslednje pravice:

Varnost

Kot trajno jamstvo za plačilo in izpolnitev obveznosti do imetnikov iz obveznic izdajatelj v korist imetnikov zastavi skrbniku vrednostnih papirjev (i) vse svoje sedanje in prihodnje pravice v zvezi z BTC, ki jih je izdajatelj deponiral pri skrbniku ("**Skrbnik**") na svojih depozitnih računih ("**denarnice**"), zlasti terjatve za izročitev; in (ii) terjatve v zvezi z obveznicami v lasti izdajatelja ("**varščina**").

Odkup po izbiri izdajatelja z odpovedjo

Izdajatelj lahko kadar koli po lastni presoji z obvestilom pooblaščenemu udeležencem in neposredno ali posredno imetnikom v celoti, vendar ne delno, odpove obveznice (razen obveznic, katerih odkup je imetnik že zahteval z obvestilom o odpovedi) in odkupi obveznice za znesek v BTC, ki je enak odkupnemu znesku, ali ga pretvori v USD ali EUR v skladu z ustreznimi določbami Pogojev.

Odkup po izbiri imetnika z odpovedjo

Vsak imetnik ima pravico zahtevati, da na podlagi obvestila o odpovedi, ki ga pošlje pooblaščenemu udeležencu, izdajatelj odkupi obveznice v znesku v BTC, ki je enak odkupnemu znesku ali (če imetnik zahteva plačilo v USD ali EUR) znesku, pretvorjenemu v USD ali EUR, v skladu z ustreznimi določbami Pogojev na datum, določen za odkup.

Postopek za prenehanje veljavnosti in odkup obveznic

V primeru odpovedi s strani izdajatelja ali uveljavljanja imetnikove odpovedi odkupni znesek izračuna agent za izračun na podlagi formule za izračun odkupnega zneska. Po izračunu odkupnega zneska bo agent za izračun izdajatelju posredoval rezultat izračuna na zadevni datum odkupa.

Izdajatelj bo nato pooblaščenemu udeležencu izročil znesek v BTC iz BTC, ki so jih pooblašчени udeleženci prvotno zagotovili izdajatelju ob vpisu obveznic, izdajatelj pa jih je hranil v zastavljeni denarnici z BTC ("**BTC v upravljanju**"). Znesek, ki ga je treba zagotoviti v BTC, bo enak izračunanemu odkupnemu znesku.

Po prejemu odkupnega zneska v BTC bo pooblaščen udeleženec prenesel ali poskrbel za prenos odkupnega zneska imetniku. Če je imetnik zahteval prenos USD ali EUR, bo pooblaščen udeleženec odkupni znesek v BTC pretvoril v USD ali EUR v skladu z ustreznimi določbami Pogojev ter ga nato izplačal v USD ali EUR.

Izredno prenehanje in odkup v primeru neplačila

Za obveznice so predvideni primeri neizpolnitve obveznosti; vsak imetnik ima pravico, da zaradi izredne prekinitve pogodbe zahteva takojšen odkup svoje glavnice. Takšni primeri neizpolnitve obveznosti vključujejo neizpolnitev obveznosti, ki izhaja iz obveznic, izjavo izdajatelja, da ne more izpolniti svojih finančnih obveznosti ali da na splošno prekine plačila, uvedbo postopka zaradi insolventnosti zoper izdajatelja ali začetek likvidacije izdajatelja (razen v povezavi z združitvijo ali drugo obliko združitve z drugo družbo).

Sklepi imetnikov

V skladu z nemškim Zakonom o dolžniških vrednostnih papirjih iz leta 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* - "**SchVG**") za obveznice veljajo določbe, v skladu s katerimi se lahko imetniki s sklepom dogovorijo o spremembi Pogojev (s soglasjem izdajatelja) in odločanju o nekaterih drugih zadevah v zvezi z obveznicami. Sklepi imetnikov, ki so pravilno sprejeti na skupščini imetnikov ali z glasovanjem brez skupščine v skladu s Pogoji, so zavezujoči za vse imetnike. Za sklepe, ki predvidevajo bistvene spremembe Pogojev, je potrebna večina najmanj 75 % oddanih glasov. Sklepi o drugih spremembah se sprejmejo z navadno večino oddanih glasov.

1.3.2 Kje se bo trgovalo z vrednostnimi papirji?

Izdajatelj in agent za kotacijo sta v skladu s prvotnim prospektom vložila vlogo za uvrstitev obveznic v trgovanje na reguliranem trgu (General Standard) frankfurtske borze. Vloga za uvrstitev obveznic v trgovanje na borzi SIX Swiss Exchange je bila vložena 23. aprila 2021. Dlhopisy boli kótované na burze Deutsche Börse Xetra 12. mája 2021, na burze SIX Swiss Exchange 28. mája 2021 a na burzách Euronext Paris a Amsterdam 1. júla 2021. The applications for listing have been granted by the Exchanges. Izdajatelj se lahko odloči, da bo uvrstil obveznice na druge ali nadaljnje regulirane trge in/ali uredil trgovanje z obveznicami v večstranskih trgovanih sistemih, organiziranih trgovanih sistemih ali prek sistematičnih internalizatorjev, vse v smislu Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov.

1.3.3 Katera so ključna tveganja, značilna za vrednostne papirje?

Ključna tveganja, ki bi lahko povzročila znatne izgube in bi jih imetniki nosili v primeru prodaje svojih obveznic ali v zvezi z izplačilom glavnice, vključujejo:

Tveganja, ki izhajajo iz strukture obveznic

Tveganje, povezano z izvedbo izdajateljevega prenehanja: Izdajatelj lahko kadar koli po svoji razumni presoji (*billiges Ermessen*) ob upoštevanju ustrezne prakse na kapitalnem trgu in z ravnanjem v dobri veri izvede prekinitve, pri čemer lahko pozneje ponovno proda obveznice, ki jih je vpoklical. Zaradi tega so imetniki izpostavljeni tveganju, da izdajatelj izvede prekinitve v primeru nizke cene BTC, kar je povezano z nizkim odkupnim zneskom z namenom poznejše preprodaje takšnih obveznic.

Imetniki so izpostavljeni tveganjem, ki izhajajo iz časovnega zamika po prenehanju veljavnosti obveznic:

Donosnost obveznic se lahko bistveno zmanjša, imetniki pa lahko zaradi časovnega zamika po prenehanju obveznic celo izgubijo ves vloženi kapital.

Odpoved s strani imetnika pooblaščenemu udeležencu:

1. Ko imetnik pošlje obvestilo o odpovedi, pride do časovnega zamika, če datum odpovedi ni delovni dan; datum odpovedi je v takem primeru naslednji delovni dan, zaradi česar je odpoved odložena. V tem času se lahko cena BTC bistveno spremeni.
2. Če imetnik izbere odkup v EUR ali USD, nastane časovni zamik med odpovedjo in določitvijo zneska v EUR ali USD, ki ga bo imetnik prejel po pretvorbi odkupnega zneska v USD ali EUR.

Zaradi zgoraj opisanih časovnih zamikov se lahko vrednost BTC (preračunana v USD ali EUR) v tem obdobju bistveno spremeni v škodo imetnikov in imetniki lahko izgubijo ves vloženi kapital. Primerljiva tveganja se lahko pojavijo pri prenehanju pogodbe s strani izdajatelja.

Tveganje v zvezi s pomembnim položajem pooblaščenih udeležencev: Pooblašчени udeleženci imajo pomemben položaj v postopku nakupa in odkupa obveznic, celotna sistematičnost obveznic pa je odvisna od storitev, ki jih opravljajo pooblašчени udeleženci. Delujejo kot "vozlišče" za plačilne tokove v USD, EUR in BTC ter za obveznice imetnikov. Ni mogoče izključiti, da bo na ravni pooblaščenih udeležencev v okviru njihovih procesov in poravnjav prišlo do motenj, napak ali namernih dejanj, ki bodo vplivali na pozicije sredstev izdajatelja in/ali imetnikov. Poleg tega imetniki zaradi narave postopka nakupa in odkupa obveznic nosijo tveganje plačilne nesposobnosti pooblaščenih udeležencev med plačilom nakupne cene in izročitvijo obveznic ter ob odkupu med ponovnim prenosom njihovih obveznic in izplačilom odkupnega zneska.

Tveganja, povezana z BTC

Tveganja v zvezi s hrambo BTC: Izdajatelj je vključil hibridno možnost shranjevanja, ki vključuje hladno shranjevanje (tj. na platformi, ki ni povezana z internetom) in vroče shranjevanje/denarnice (tj. na denarnicah, ki so povezane z internetom) za BTC, ki jih vsebujejo BTC-ji v upravljanju. Pri uporabi vroče hrambe/denarnic v zvezi z BTC, ki jih ima izdajatelj, izdajatelj razdeli BTC, ki jih ima, na borze, ki so se po mnenju izdajatelja izkazale za najbolj varne na podlagi, tj. zavarovalnega kritja in skladnosti z ustreznimi zakonodajo in predpisi (kot velja), ter imajo visoko stopnjo likvidnosti/obsežnosti za BTC na trgu. BTC, ki jih ima izdajatelj, se na teh borzah hranijo na računih izdajatelja, pri čemer se direktorjem izdajatelja podelijo pravice do trgovanja in pravice do prenosa. Te borze in trgovalne rešitve so lahko predmet vdorov in kršitev podatkov ali neizpolnjevanja obveznosti ponudnika storitev, ki skrbi za hrambo BTC. Poleg tega lahko izdajatelj izgubi zasebne ključne za dostop do denarnic BTC in tako trajno izgubi dostop do BTC, ki so del BTC v upravljanju.

Odvisnost od uspešnosti BTC: Na vrednost obveznic vpliva cena BTC, ki zelo niha in je odvisna od številnih dejavnikov; nanjo lahko na primer vplivajo svetovni in regionalni politični, gospodarski ali finančni dogodki, regulativni dogodki ali izjave regulatorjev, investicijsko trgovanje, varovanje pred tveganji ali druge dejavnosti številnih udeležencev na trgu, vejitev osnovnih protokolov (tj. Cepitve) termotnje infrastrukture ali sredstev, s katerimi se kriptopremoženje proizvaja, distribuira, shranjuje in trguje. Cena BTC lahko niha tudi zaradi spreminjajočega se zaupanja vlagateljev v prihodnje obete za to kategorijo premoženja. Značilnosti BTC in razhajanja med veljavnimi regulativnimi standardi ustvarjajo možnost zlorabe trga in lahko povzročijo veliko nihanje cen. Denarni znesek v USD ali EUR, ki ga imetniki prejmejo ob prenehanju in odkupu obveznic, je odvisen od gibanja cene BTC, izračunane v skladu s Pogoji. **Obveznice nimajo nobene kapitalske zaščite, kot je npr. sistem jamstva za vloge, zato obstaja tveganje delne ali popolne izgube naložbe. Poleg tega bodo imetniki zaradi učinka provizije, ki zmanjšuje donosnost, in stroškov, ki jih zaračunavajo pooblaščenim udeležencem, prejeli negativen donos ne le v primeru negativne uspešnosti osnove v BTC, temveč tudi v primeru nevtralne uspešnosti osnove v BTC, tj. kadar je uspešnost osnove v BTC manjša od veljavne provizije. , To pomeni, da se bo vrednost obveznic sčasoma zmanjšala skoraj na nič, če uspešnost BTC dolgoročno ne bo nadomestila odbitka provizije.**

Ni razpoložljive likvidnosti: Trg kriptovalut ni zelo likviden. Obstaja tveganje, da na trgu BTC/USD (USD za bitcoin), BTC/EUR (EUR za bitcoin) likvidnost ni dosegljiva. V primeru nelikvidnosti trga za ustrezen valutni par lahko postane določanje cene te digitalne valute zelo nestanovitno in še težje predvidljivo. To lahko posledično zmanjša zanimanje vlagateljev, kar negativno vpliva na povpraševanje, poleg tega pa po izračunih tudi zmanjša tržno vrednost določene digitalne valute, kot je BTC. Ker na vrednost obveznic vplivata cena in tržna vrednost BTC, lahko zmanjšanje obsega trgovanja z BTC in drugimi kriptovalutami bistveno negativno vpliva na vrednost obveznic, imetniki pa lahko utrpijo popolno izgubo svoje naložbe v obveznice.

Politično tveganje na trgu bitcoina: Celoten poslovni model izdajatelja je odvisen od morebitnih predpisov ali prepovedi, zlasti v zvezi z BTC kot osnovnim instrumentom obveznic. Nemogoče je natančno predvideti, kako lahko politika in prihodnji predpisi vplivajo na trge in splošno gospodarsko okolje ter s tem na poslovni model izdajatelja. Vendar pa so prihodnji predpisi in spremembe pravnega statusa BTC politična tveganja, ki lahko vplivajo na razvoj cene BTC. Če izdajatelj ne bo upošteval morebitnih prihodnjih predpisov, lahko to privede do tega, da bo imel izgube, lahko pa bo to tudi negativno vplivalo na njegovo zmožnost opravljanja dejavnosti.

Tveganja, povezana s trgovanjem z obveznicami

Tveganje tržne cene: Razvoj tržnih cen obveznic je odvisen od različnih dejavnikov, kot so spremembe ravni tržnih obrestnih mer, politike centralnih bank, splošna gospodarska gibanja, stopnja inflacije ali pomanjkanje ali presežno povpraševanje po obveznicah. Imetniki so zato izpostavljeni tveganju neugodnega razvoja tržnih cen obveznic, ki se uresniči, če imetniki obveznice prodajo.

Tveganje spremembe trgovalne cene: Ne glede na to, da so obveznice zavarovane z dejanskim premoženjem BTC, se lahko trgovalna cena obveznic zniža, če se kreditna sposobnost izdajatelja ali z njim povezanih oseb poslabša ali se domneva, da se bo poslabšala. Obstaja tveganje, da bi bile tretje osebe pripravljene kupiti obveznice le s precejšnjim popustom glede na ceno BTC, kar pa lahko povzroči imetnikovo izgubo naložbe v obveznice. Poleg tega lahko Frankfurtska borza vrednostnih papirjev prekliče dano uvrstitev prvotno izdanih obveznic v trgovanje na reguliranem trgu, zlasti če izdajatelj pred uvrstitvijo obveznic v kotacijo ali po njej ne spoštuje zahtev za uvrstitev v kotacijo.

Tveganja, povezana z varnostjo obveznic

Zavarovanje, odobreno za zavarovanje obveznic, je lahko neizvršljivo ali pa je izvršitev zavarovanja odložena: Izdajatelj je deponirane BTC zastavil v korist imetnikov kot zavarovanje za dolg izdajatelja do imetnikov. Te ureditve zavarovanja zaradi različnih razlogov morda ne bodo zadostovale za zaščito imetnikov v primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja ali skrbnikov.

Tveganje goljufije s strani tretjih oseb: Izdajatelj sodeluje s številnimi tretjimi osebami, med drugim s skrbnikom, skrbnikom vrednostnih papirjev, pooblaščenimi udeleženci, upraviteljem ter borzami in trgovalnimi platformami. Izdajatelj se pri svojem poslovanju zanaša tudi na lastno osebje. Zaradi tega je izpostavljen tveganju nepravilnega ravnanja, malomarnosti ali goljufije s strani tretjih oseb in svojih zaposlenih. To lahko resno ogrozi ugled ali povzroči znano finančno škodo ali škodo, povezano s premoženjem izdajatelja, ki je zastavljeno kot zavarovanje za obveznice, poleg tega pa lahko imajo izgube tudi imetniki obveznic.

1.3.4 Pod kakšnimi pogoji in v kakšnem časovnem okviru lahko vlagam v ta vrednostni papir?

Pogoji in časovni razpored za vlaganje v obveznice so navedeni spodaj.

Skupno bo izdanih do 9.000.000.000 obveznic po začetni emisijski ceni na obveznico v višini 0,0001 BTC.

Ponudba za javnost

Obveznice bodo ponujali finančni posredniki (vključno s pooblaščenimi udeleženci) institucionalnim in malim vlagateljem v skladu z veljavnimi prodajnimi omejitvami. Na datum prospekta so bile za pooblaščenice udeležence imenovane družbe Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V. a Bluefin Europe LLP V primeru ponudbe je obveznice mogoče na primarnem trgu kupiti samo z USD in EUR ter BTC. Nakup lahko opravijo samo pooblaščenici udeleženci ali pa se transakcija izvede preko njih. Ponudbeno obdobje naslednjega prospekta se bo predvidoma začelo 11. maj 2022 in bo odprto do 11. maj 2023 (datum izteka veljavnosti prospekta), , pri čemer se lahko obdobje skrajša. Na dan izdaje prospekta je izdajatelj sklenil pogodbe s pet pooblaščenimi udeleženci. Javna ponudba se lahko izvede v državi, navedeni v točki "1.1. Predstavitev in opozorila".

Pogoji in tehnične podrobnosti ponudbe

Za ponudbo ne veljajo nobeni pogoji ali časovne omejitve, razen roka, ki izhaja iz veljavnosti prospekta, kot je navedeno v poglavju "Ponudba javnosti". Ni možnosti zmanjšanja vpisov. Najnižji ali najvišji zneski vpisa niso bili določeni, vendar lahko finančni posredniki (vključno s pooblaščenimi udeleženci), ki ponujajo obveznice, pri ponudbi obveznic po lastni presoji določijo najnižje ali najvišje zneske vpisa.

Obveznice bodo izročene vknjižbo prek klirinškega sistema in njegovih bank, ki vodijo račune.

Na sekundarnem trgu je mogoče kupovati obveznice izključno v valuti fiat (tj. EUR ali USD). Valuta fiat je nacionalna valuta, ki ni vezana na ceno blaga, kot sta zlato ali srebro.

Način določanja emisijske cene

Na podlagi podatkov vlagatelja o nakupu obveznic bo pooblaščen udeleženec vpisal ustrezno število obveznic (znesek vpisa) na ustrezni datum vpisa po ustrezni emisijski ceni na obveznico in nato te obveznice izročil vlagatelju.

Na datum izdaje bo začetna emisijska cena znašala 0,0001 BTC na obveznico, kar pomeni, da bi pooblaščen udeleženec, ki bi od izdajatelja kupili obveznice, prejeli eno obveznico za vsakih 0,0001 BTC. Sčasoma se emisijska cena spremeni v skladu z naslednjimi opredelitvami in formulo.

Emisijska cena pomeni znesek v BTC za obveznico, ki je enak faktorju BTC, do katerega je pooblaščen udeleženec kot edini vpisnik obveznic upravičen na datum vpisa in ki ga agent za izračun izračuna na naslednji način:

$$\text{Faktor BTC} = \text{začetna emisijska cena} * (1 - \text{provizija})^N$$

Faktor BTC predstavlja zmanjšanje upravičenja do BTC zaradi provizije za obveznice (ob upoštevanju zmanjšanja s strani izdajatelja).

Začetna emisijska cena na datum izdaje je 0,0001 BTC.

Provizija znaša 0,96 % (96 bazičnih točk) na leto. Obračunava se dnevno za BTC v upravljanju in se lahko spremeni v okviru omejitev iz člena 4(2). Nadomestilo sprva znaša 0,96 % na leto, nato pa ga lahko izdajatelj po svoji razumni presoji (*billiges Ermessen*) in ob upoštevanju ustrezne prakse na kapitalskem trgu ter z ravnanjem v dobri veri prilagodi z obvestilom imetnikom.

N pomeni število dni od datuma izdaje, deljeno s 360 (act/360).

Delovni dan pomeni dan (razen sobote ali nedelje), ko so banke v Frankfurtu na Majni odprte za splošno poslovanje in ko klirinški sistem ter vsi ustrezni deli transevropskega sistema bruto poravnave v realnem času 2 (TARGET2) delujejo za izvajanje plačil.

Znesek vpisa, tj. znesek obveznic, ki ga bo pooblaščen udeleženec prejel v zameno za BTC, bo izračunal agent za izračun na podlagi osnovne emisijske cene na datum vpisa, odvisno od primera.

Če vlagatelj kupi obveznico od pooblaščenega udeleženca v USD ali EUR, se cena v USD ali EUR izračuna, kot je opisano v Pogojih.

Odhodki

Ocenjeni skupni stroški prve javne ponudbe v skladu s prejšnjim prospektom naj bi znašali do 640.000 EUR neto. Ocenjeni skupni stroški naslednjega prospekta naj bi znašali do 70.000 EUR.

Pristojbine, ki jih nosi imetnik

Izdajatelj bo zaračunal letno provizijo v višini 0,96 % (96 bazičnih točk), ki se obračunava dnevno od skupnega zneska obveznic, ki jih je kupil vsak imetnik in so denominirane v BTC (BTC v upravljanju-). Provizija je vključena v definicijo emisijske cene in odkupne cene in se ne odšteje od upravičenja do BTC, kot je izračunano po formuli za faktor BTC.

Izdajatelj lahko pooblaščenemu udeležencu poleg morebitnih nadomestil tretjih oseb zaračuna naročnino, ki ne presega 1,00 odstotka (100 bazičnih točk) zneska naročnine. Za svoje storitve v zvezi z odkupom obveznic Izdajatelj zaračuna dodatno nadomestilo v višini 1,00 odstotka (100 bazičnih točk) od zneska odkupa. Nadomestilo bo Izdajatelj zaračunal Pooblaščenemu udeležencu na podlagi odkupljenega zneska.

Izdajatelj nima vpliva na to, ali in v kakšnem obsegu bo posamezni pooblaščen udeleženec zaračunal dodatna nadomestila. Ta nadomestila se lahko razlikujejo glede naposameznega pooblaščenega udeleženca.

1.3.5.1 Razlogi za ponudbo

Izdajatelj namerava ustvariti dobiček z zaračunavanjem letne provizije v višini 0,96 % (96 bazičnih točk), ki se obračunava dnevno od skupnega zneska obveznic, ki jih je kupil vsak imetnik in so denominirane v BTC (BTC v upravljanju). Provizija bo v zadevnem obdobju prejeta v BTC iz BTC v upravljanju.

1.3.5.2 Uporaba in ocenjeni neto zneski prihodkov

Izdajatelj v zvezi z izdajo obveznic uporabi neto izkupiček za nakup BTC, da jih doda k BTC v upravljanju.

1.3.5.3 Sporazum o prevzemu izdaje

Izdajatelj ni sklenil sporazuma o prevzemu izdaje.

1.3.5.4 Bistvena navzkrižja interesov v zvezi s ponudbo

V zvezi s ponudbo ni bistvenih nasprotij interesov.