



**Iconic Funds BTC ETN GmbH,  
(so sídlom vo Frankfurte nad Mohanom, Spolková republika Nemecko)**

ako emitent

**Až do 9 000 000 000 trvalých Dlhopisov krytých bitcoinmi**  
Počiatočná emisná cena: 0,0001 BTC

**dátum: 11. mája 2022**

## **1. Zhrnutie**

### **1.1. ÚVOD A UPOZORNENIA**

Tento prospekt (ďalej len „**Prospekt**“) sa týka verejnej ponuky v Nemecku, Holandsko, Nórsko, Švédsko, Taliansko, Francúzsko, Estónsko, Poľsko, Slovensko, Španielsko, Fínsko, Grécko, Portugalsko, Slovinsko, Česká republika, Dánsko, Rakúsko, Belgicko, Cyprus, Írsko, Luxembursko, Malta in Lihtenštajn a prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu (*regulierter Markt, subsegment General Standard*) Frankfurtskej burzy, na Deutsche Börse Xetra, na SIX Swiss Exchange ter Euronext Pariz in Amsterdam cenných papierov s trvalými dlhopismi krytými bitcoinmi bez menovitej hodnoty (ďalej len „**Dlhopisy**“). Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (**ISIN**) Dlhopisov je DE000A3GK2N1.

Dlhopisy sú vydané podľa nemeckého práva, sú dlhovými cennými papiermi (*Schuldverschreibungen*) v zmysle § 793 nemeckého občianskeho zákonníka (*Bürgerliches Gesetzbuch*) a sú vydané vo forme na doručiteľa.

Právny názov emitenta je Iconic Funds BTC ETN GmbH (ďalej len „**Emitent**“) a obchodný názov je „Iconic Funds“, čo je spoločný názov pre spoločnosť Iconic Funds GmbH a všetky jej dcérske spoločnosti. Emitent je založený a pôsobí podľa nemeckého práva a má hlavné miesto podnikania v Nemecku. Adresa a sídlo Emitenta je Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko a Emitent je zapísaný v obchodnom registri miestneho súdu (*Amtsgericht*) vo Frankfurte nad Mohanom pod HRB 116980. Internetová stránka Emitenta je <https://iconicholding.com/iconic-funds/> a telefónne číslo je +49696677815088.

Identifikátor právnickej osoby (**LEI**) Emitenta je 391200YI9NA1BYDBUW16.

Dátum schválenia pôvodného prospektu je 15. apríl 2021. Dátum nasledujúceho prospektu je 11 mája 2022 a schválil ho *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Spolkovej republiky Nemecko (BaFin)*, Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko, tel.: (0) 228 4108-0, e-mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de), webová stránka: <https://www.bafin.de/>.

Toto zhrnutie by sa malo čítať ako úvod k prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku zo strany investora. Investori do Dlhopisov môžu prísť o celý investovaný kapitál alebo jeho časť. Ak sa na súde uplatní nárok týkajúci sa informácií obsiahnutých v Prospekte, žalujúci investor môže byť podľa vnútroštátnych právnych predpisov nútený znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávna zodpovednosť sa vzťahuje len na tie osoby, ktoré predložili tento súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, ak je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný, ak sa číta spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak neposkytuje, ak sa číta spolu s ostatnými časťami Prospektu, kľúčové informácie s cieľom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov.

### **1.2. KĹÚČOVÉ INFORMÁCIE O EMITENTovi**

#### **1.2.1. Kto je emitentom cenných papierov?**

Právny názov Emitenta je Iconic Funds BTC ETN GmbH. Emitent je založený a pôsobí podľa nemeckého práva a má hlavné miesto podnikania v Nemecku. Adresa a sídlo Emitenta je na adrese Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko.

Identifikátor právnickej osoby (**LEI**) Emitenta je 391200YI9NA1BYDBUW16.

#### **1.2.1.1. Hlavné činnosti Emitenta**

Hlavnou činnosťou Emitenta je vydávanie dlhopisov (vrátane Dlhopisov, ktorých vydanie sa plánuje spolu s týmto Prospektom), ktoré sú zabezpečené zálohou v kryptomene Bitcoin (**BTC**). Emitent má v úmysle použiť čistý výnos z emisie Dlhopisov v plnej výške na nákup zodpovedajúcich akcií v príslušnej kryptomene. Za účelom dosiahnutia zisku bude Emitent účtovať držiteľom Dlhopisov (ďalej len „**Držitelia**“) vydaných Emitentom ročný poplatok, ktorý sa bude počítať denne podľa vzorca Emisnej ceny. Poplatok sa bude účtovať odpočítaním pevnej časti zásoby kryptomeny.

#### **1.2.1.2. Hlavní akcionári**

Emitent je 100 % dcérskou spoločnosťou Iconic Funds GmbH, ktorá je zase 100 % dcérskou spoločnosťou Iconic Holding GmbH.

Hlavnými akcionármi spoločnosti Iconic Holding GmbH sú Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH (približne 25,5 percenta), FinLab AG (približne 20,8 percenta), Patrick Alan Lowry (približne 11,3 percenta) a Cryptology Asset Group PLC (približne 10,4 percenta).

Akcie spoločnosti Cryptology Asset Group PLC sú sústredené najmä u dvoch akcionárov, a to spoločnosti Apeiron Investment Group Ltd., ktorá vlastní približne 49,41 % akcií spoločnosti, a spoločnosti Grey Study Capital GmbH, ktorá vlastní približne 16,47 % akcií spoločnosti. Ďalších približne 34 percent akcií spoločnosti je rozdelených medzi viac ako 30 ďalších akcionárov, z ktorých každý vlastní menej ako 10 percent akcií.

#### 1.2.1.3. Kľúčoví riadiaci pracovníci

Emitenta riadia generalni direktor (*Geschäftsführer*) Patrick Alan Lowry.

#### 1.2.1.4. Štatutárni audítori

Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Valentinskamp 88, 20355 Hamburg, Nemecko, je štatutárnym audítorom Emitenta. Spoločnosť Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft je členom WPK (Komora verejných účtovníkov).

#### 1.2.1.5. Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Finančné informácie Emitenta sú zahrnuté v auditovaných ročných finančných výkazoch Emitenta k a za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2019 (ďalej len „**Finančné výkazy 2019**“) a k a za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2020 (ďalej len „**Finančné výkazy 2020**“) a spolu **Finančné výkazy**). Účtovná závierka bola zostavená v súlade s § 317 Obchodného zákonníka a vo všetkých významných aspektoch je v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Nasledujúce vybrané finančné informácie vychádzajú z finančných výkazov a sú z nich prevzaté.

#### Iconic Funds BTC ETN GmbH

Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2021	31. decembra 2020
Prevádzkový zisk/strata	EUR (81.871)	EUR (80 929)
<b>Súvaha</b>	<b>31. decembra 2021</b>	<b>31. decembra 2020</b>
Čistý finančný dlh	EUR 0	EUR 0
<b>Výkaz peňažných tokov</b>	<b>31. decembra 2021</b>	<b>31. decembra 2020</b>
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	EUR (109.420)	EUR (85.956)
Čistý peňažný tok z finančných činností	EUR 168.288	EUR 75.000
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	EUR 0	EUR 0

### 1.2.2. Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

*Nasledujúce rizikové faktory sú podstatné vo vzťahu k schopnosti Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov.*

**Riziká súvisiace s krátkou obchodnou históriou Emitenta.** Emitent je novozaložená spoločnosť s ručením obmedzeným (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*). Zakladateľská listina Emitenta bola schválená 2. augusta 2019. Emitent bol založený 16. októbra 2019. Vzhľadom na takú krátku dobu existencie Emitent nemá relevantné skúsenosti s transakciami na kapitálovom trhu a s úspešným vykonávaním tu opísaných podnikateľských činností. Nie je možné zaručiť, že plánované podnikateľské aktivity budú v budúcnosti úspešné, čo by mohlo mať nepriaznivý vplyv na podnikateľskú a finančnú situáciu Emitenta a v konečnom dôsledku by mohlo viesť k jeho platobnej neschopnosti.

**Riziká súvisiace s obmedzeným cieľom podnikania Emitenta:** Ťažiskom podnikateľskej činnosti Emitenta je vydávanie Dlhopisov, ktoré sa podieľajú na výkonnosti kryptomeny Bitcoin. Emitent nebude vykonávať žiadnu inú podnikateľskú činnosť, a preto nemá žiadne iné zdroje príjmov na pokrytie svojich nákladov. Vzhľadom na tento obmedzený cieľ podnikania je Emitent vystavený riziku, že Bitcoin (**BTC**) ako kryptomena nezíska alebo stratí trhovú pozíciu a ako taký nebude úspešný alebo sa stane menej úspešným do budúcnosti a že Poplatok generovaný z Dlhopisov nebude postačovať na udržanie obchodného modelu Emitenta. V takom prípade by sa Emitent nemusel byť schopný prispôbiť takýmto zmeneným okolnostiam a mohol by byť neúspešný vo vykonávaní svojej podnikateľskej činnosti, čo by následne mohlo viesť k poklesu hodnoty Dlhopisov.

**Právne a regulačné riziká:** Emitent je vystavený viacerým právnym a regulačným rizikám vrátane: (i) závislosť Frankfurtskej burzy cenných papierov od toho, či je podľa pravidiel a predpisov Nemecka prípustné pokračovať v kótovaní Dlhopisov vydaných na základe predchádzajúceho prospektu, (ii) zmeny a dodržiavanie regulačných požiadaviek vo vzťahu k Emitentovi a jeho podnikaniu, (iii) riziko nedodržania predpisov v súvislosti s KYC/AML (Know-Your-Customer/ Anti-Money-Laundering) (iv) riziká súvisiace s meniacim sa regulačným režimom v súvislosti s kryptomenami, technológiou blockchain a digitálnymi aktívami.

### 1.3. Kľúčové informácie o cenných papieroch

#### 1.3.1. Aké sú hlavné vlastnosti cenných papierov?

Dlhopisy nemajú stanovený dátum splatnosti. Dlhopisy nie sú úročené. Dlhopisy sú vydané bez menovitej hodnoty za počiatočný emisný kurz 0,0001 BTC ako predchádzajúce vydané dlhopisy dňa 15. apríla 2021 („**Dátum emisie**“), vypočítaný podľa podmienok Dlhopisov (ďalej len „**Podmienky**“). Dlhopisy je možné kúpiť a splatiť prostredníctvom určených Autorizovaných účastníkov v mene EUR, USD alebo BTC, ak sú ponúkané. Hlavnou menou je americký dolár (**USD**). Každý Dlhopis predstavuje právo Majiteľa požadovať od Emitenta (a) dodanie Bitcoinu rovnajúceho sa pohľadávke Majiteľa k akémukoľvek Pracovnému dňu voči Emitentovi v súvislosti s každým Dlhopisom, vyjadrenej ako suma BTC za Dlhopis mínus príslušné poplatky Emitenta a vypočítanej Emitentom konajúcim ako Agent pre výpočty podľa vlastného uváženia v súlade so vzorcom uvedeným v Podmienkach alebo (b) platbu v EUR alebo USD určenú v súlade s príslušnými ustanoveniami Podmienok. Záväzky z Dlhopisov predstavujú priame, nepodmienené, nepodriadené a zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú rovnaké poradie medzi sebou a všetkými ostatnými zabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta. Dlhopisy sú voľne prevoditeľné.

S Dlhopismi sú spojené tieto práva:

#### **Zabezpečenie**

Na trvalé zabezpečenie úhrady a splnenia záväzkov Majiteľov z Dlhopisov Emitent v prospech Majiteľov dáva do zálohu Správci cenných papierov (i) všetky svoje súčasné a budúce práva, najmä nároky na dodanie, týkajúce sa BTC, ktoré Emitent uložil u depozitára (ďalej len „**Správca**“) na jeho depozitných účtoch (Peňaženky) a (ii) nároky týkajúce sa Dlhopisov vo vlastníctve Emitenta (ďalej len „**Zabezpečenie**“).

#### **Splatenie na základe rozhodnutia Emitenta ukončením**

Emitent môže kedykoľvek vypovedať Dlhopisy (s výnimkou Dlhopisov, o ktorých splatenie už Majiteľ požiadal výpoveďou) v celosti, nie však čiastočne, podľa vlastného uváženia oznámením Autorizovaným účastníkom a priamo alebo nepriamo Majiteľom a splatiť Dlhopisy za sumu BTC rovnajúcu sa Výplate alebo konvertovanú na USD alebo EUR v súlade s príslušnými ustanoveniami Emisných podmienok.

#### **Splatenie na základe rozhodnutia držiteľa o vypovedaní zmluvy**

Každý Majiteľ má právo požadovať od Emitenta splatenie Dlhopisov na základe oznámenia o výpovedi Autorizovanému účastníkovi, a to za sumu v BTC rovnajúcu sa Odkupnej sume alebo (ak Majiteľ požaduje výplatu v USD alebo EUR) konvertovanú na USD alebo EUR v súlade s príslušnými ustanoveniami Emisných podmienok v deň stanovený pre splatenie.

#### **Postup ukončenia a splatenia Dlhopisov**

V prípade výpovede zo strany Emitenta alebo uplatnenia výpovede zo strany Majiteľa vypočíta Výkupnú sumu Agent pre výpočty na základe vzorca pre výpočet Výkupnej sumy. Po výpočte Výkupnej sumy Agent pre výpočty poskytne Emitentovi výsledok výpočtu k príslušnému Dátumu splatenia.

Emitent potom poskytne Oprávnenému účastníkovi sumu BTC z BTC, ktoré boli pôvodne poskytnuté Emitentovi Oprávnenými účastníkmi pri upísaní Dlhopisov a ktoré boli držané Emitentom v založenej peňaženke BTC (**BTC pod správou**). Suma, ktorá má byť poskytnutá v BTC, sa bude rovnáť vypočítanej Odkupnej sume.

Po prijatí Odkupnej sumy v BTC Autorizovaný účastník prevedie alebo zabezpečí prevod Odkupnej sumy na Majiteľa. V prípade, že Majiteľ požiadal o prevod USD alebo EUR, Autorizovaný účastník prevedie Odkupnú sumu v BTC na USD alebo EUR v súlade s príslušnými ustanoveniami Podmienok a následne ju vypláti v USD alebo EUR.

#### Mimoriadne ukončenie a splatenie v prípade neplnenia

V Dlhopisoch sú stanovené prípady neplnenia, ktoré oprávňujú každého Majiteľa požadovať okamžité splatenie ich menovitej hodnoty v prípade mimoriadneho ukončenia platnosti. Medzi takéto prípady neplnenia patrí nesplnenie záväzku vyplývajúceho z Dlhopisov zo strany Emitenta, oznámenie Emitenta, že nie je schopný plniť svoje finančné záväzky alebo že všeobecne zastavuje platby, začatie konkurzného konania voči Emitentovi alebo vstup Emitenta do likvidácie (pokiaľ nejde o prípady spojené s fúziou alebo inou formou zlúčenia s inou spoločnosťou).

#### Uznesenia držiteľov

V súlade s nemeckým zákonom o dlhových cenných papieroch z roku 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – „SchVG“*) obsahujú Dlhopisy ustanovenia, podľa ktorých môžu Majitelia uznesením odsúhlasiť zmenu Emisných podmienok (so súhlasom Emitenta) a rozhodnúť o niektorých ďalších záležitostiach týkajúcich sa Dlhopisov. Uznesenia Majiteľov riadne prijaté buď na schôdzi Majiteľov, alebo hlasovaním bez schôdze v súlade s Podmienkami, sú záväzné pre všetkých Majiteľov. Uznesenia, ktorými sa ustanovujú podstatné zmeny a doplnenia Emisných podmienok, vyžadujú väčšinu najmenej 75 % odovzdaných hlasov. Uznesenia týkajúce sa ostatných zmien sa prijímajú jednoduchou väčšinou odovzdaných hlasov.

##### 1.3.2. Kde sa bude s cennými papiermi obchodovať?

Emitent a Agent pre kótovanie podali v súlade s pôvodným prospektom žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu (General Standard) Frankfurtskej burzy cenných papierov.. Žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na SIX Swiss Exchange bola podaná 23. apríla 2021. The Notes were listed on Deutsche Börse Xetra on May 12, 2021, on SIX Swiss Exchange on May 28, 2021 and on Euronext Paris and Amsterdam on July 1st, 2021. Burzy žiadosti o kótovanie schválili. Emitent sa môže rozhodnúť kótovať Dlhopisy na takýchto iných alebo ďalších regulovaných trhoch a/alebo zabezpečiť obchodovanie Dlhopisov v mnohostranných obchodných systémoch, organizovaných obchodných systémoch alebo prostredníctvom systematických internalizátorov, to všetko v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi.

##### 1.3.3. Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

Medzi hlavné riziká, ktoré by mohli viesť k značným stratám, ktoré by Majitelia museli znášať v prípade predaja svojich Dlhopisov alebo v súvislosti s vyplatením istiny, patria tieto:

#### Riziká vyplývajúce zo štruktúry Dlhopisov

*Riziko spojené s výkonom výpovede Emitenta:* Emitent môže kedykoľvek uplatniť výpoveď na základe svojho primeraného uváženia (*billiges Ermessen*) s ohľadom na príslušnú prax na kapitálovom trhu a konajúc v dobrej viere a Emitent môže Dlhopisy, ktoré neskôr vyzval, opätovne predať. V dôsledku toho sú Majitelia vystavení riziku, že Emitent uplatní výpoveď v prípade nízkej ceny BTC, a teda nízkej Odkupnej sumy s cieľom opätovne predať takéto Dlhopisy v neskoršej fáze.

*Majitelia sú vystavení rizikám vyplývajúcim z časového posunu po ukončení platnosti Dlhopisov:*

Výnos Dlhopisov sa môže podstatne znížiť a Majitelia môžu dokonca stratiť celý investovaný kapitál z dôvodu časového posunu po ukončení Dlhopisov:

Výpoveď zo strany Držiteľa Oprávnenému účastníkovi:

1. Po odoslaní Oznámenia o výpovedi zo strany Držiteľa nastáva časový posun, ak Deň výpovede nie je Pracovným dňom, je Dňom výpovede nasledujúci Pracovný deň, čím sa výpoveď tiež posúva. Medzitým sa cena BTC môže výrazne meniť.
2. Ak si Majiteľ zvolil výkup v EUR alebo USD, medzi ukončením a stanovením sumy v EUR alebo USD, ktorú Majiteľ dostane po konverzii Výkupnej sumy na USD alebo EUR, je časový posun.

Vzhľadom na vyššie uvedené časové oneskorenia sa hodnota BTC (prepočítaná na USD alebo EUR) môže počas tohto obdobia výrazne zmeniť v neprospech Majiteľov a Majitelia môžu prísť o celý investovaný kapitál. Porovnateľné riziká môžu vzniknúť v prípade ukončenia platnosti Emitenta.

*Riziko súvisiace s významným postavením oprávnených účastníkov:* Autorizovaní účastníci majú významné postavenie v procese nákupu a splatenia Dlhopisov a celá systematickosť Dlhopisov závisí od služieb poskytovaných Autorizovanými účastníkmi. Pôsobia ako „centrum“ pre platobné toky v USD, EUR a BTC, ako aj vo vzťahu k Dlhopisom Majiteľov. Nie je možné vylúčiť, že na úrovni Autorizovaných účastníkov v rámci ich procesov a zúčtovania dôjde k narušeniam, chybám alebo úmyselným konaniam, ktoré budú mať vplyv na majetkové pozície Emitenta a/alebo Majiteľov. Okrem toho, vzhľadom na povahu procesu nákupu a splatenia Dlhopisov

nesú Majitelia riziko platobnej neschopnosti Autorizovaných účastníkov v období od zaplattenia kúpnej ceny do odovzdania Dlhopisov, ako aj pri splatení medzi opätovným prevodom ich Dlhopisov a vyplatením Odkupnej sumy v ich prospech.

#### Riziká spojené s BTC

*Riziká v súvislosti so skladovaním BTC:* Emitent zahrnul možnosť hybridného ukladania zahŕňajúcu studené ukladanie (t. j. na platforme, ktorá nie je pripojená k internetu) a horúce ukladanie/peňaženky (t. j. na peňaženkách pripojených k internetu) pre BTC obsiahnuté v BTC pod správou. Pri používaní horúceho úložiska/peňaženiek vo vzťahu k BTC v držbe Emitenta Emitent rozdeľuje držané BTC na burzy, ktoré sa podľa názoru Emitenta ukázali ako najbezpečnejšie na základe, t. j. poisťného krytia a súladu s príslušnými právnymi predpismi a reguláciou (podľa potreby) a majú vysokú úroveň likvidity/objemov BTC na trhu. BTC v držbe Emitenta sú na týchto burzách vedené na účtoch Emitenta, ktoré udeľujú práva na obchodovanie a prevody konateľom Emitenta. Tieto burzy a obchodné riešenia môžu byť predmetom hackerských útokov a porušenia ochrany údajov alebo zlyhania poskytovateľa služieb, ktorý sa stará o úschovu BTC. Okrem toho môže Emitent stratiť súkromné kľúče na prístup k peňaženkám BTC, a tým natrvalo stratiť prístup k BTC obsiahnutým v BTC pod správou.

*Závislosť na výkonnosti BTC:* Hodnota Dlhopisov je ovplyvnená cenou BTC, ktorá značne kolíše a je ovplyvnená mnohými faktormi, napríklad môže byť ovplyvnená globálnymi a regionálnymi politickými, ekonomickými alebo finančnými udalosťami, regulačnými udalosťami alebo vyhláseniami regulačných orgánov, obchodovaním s investíciami, hedžingom alebo inými aktivitami širokého spektra účastníkov trhu, rozvetvením základných protokolov (t. j. splitmi), narušením infraštruktúry alebo prostriedkov, ktorými sa kryptoaktíva vyrábajú, distribuujú, uchovávajú a obchodujú. Cena BTC sa môže zmeniť aj v dôsledku meniacej sa dôvery investorov v budúci výhľad tejto triedy aktív. Charakteristika BTC a rozdielnosť platných regulačných noriem vytvára potenciál pre zneužitie trhu a môže viesť k vysokej volatilite cien. Peňažná suma v USD alebo EUR, ktorú Majitelia obdržia pri ukončení a splatení Dlhopisov, závisí od vývoja ceny BTC vypočítanej v súlade s Emisnými podmienkami. **Dlhopisy nie sú vôbec kapitálovo chránené, napr. prostredníctvom systému ochrany vkladov, a preto existuje riziko čiastočnej alebo úplnej straty investície. Okrem toho v dôsledku efektu znižovania výnosu Poplatkom a nákladov účtovaných Autorizovanými účastníkmi získajú Majitelia záporný výnos nielen v prípade zápornej výkonnosti podkladového BTC, ale aj v prípade neutrálnej výkonnosti podkladového BTC, t. j. v prípade, že výkonnosť podkladového BTC je nižšia ako príslušný Poplatok. Preto v prípade, že výkonnosť BTC dlhodobo nevykompenzuje odpočet Poplatku, hodnota Dlhopisov sa časom zníži takmer na nulu.**

*Žiadna ziskateľná likvidita:* Trh s kryptomenami nie je vysoko likvidný trh. Existuje riziko, že na trhu BTC/USD (USD za Bitcoin), BTC/EUR (EUR za Bitcoin) neexistuje žiadna ziskateľná likvidita. V prípade, že trh pre príslušný „menový pár“ nie je likvidný, určenie ceny tejto digitálnej meny môže byť veľmi volatilné a ešte ťažšie predvídateľné. To môže následne znížiť záujem investorov, čo negatívne ovplyvní dopyt, ktorý podľa výpočtov zníži trhovú hodnotu konkrétnej digitálnej meny, napríklad BTC. Keďže hodnota Dlhopisov je ovplyvnená cenou a trhovou hodnotou BTC, pokles objemu obchodovania s BTC a inými kryptomenami by mohol mať podstatný nepriaznivý vplyv na hodnotu Dlhopisov a Majitelia by mohli utrieť úplnú stratu svojej investície do Dlhopisov.

*Politické riziko na trhu s Bitcoinom:* Celý obchodný model Emitenta závisí od možných regulácií alebo zákazov, najmä pokiaľ ide o BTC ako podkladový nástroj Dlhopisov. Nie je možné predpovedať, ako presne môže politika a budúce regulácie ovplyvniť trhy a všeobecné ekonomické prostredie pre obchodný model Emitenta. Budúce regulácie a zmeny právneho postavenia BTC však predstavujú politické riziká, ktoré môžu ovplyvniť vývoj ceny BTC. Ak Emitent nedodrží potenciálne budúce predpisy, môže to viesť k tomu, že Emitentovi vzniknú straty a môže to mať tiež nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta vykonávať svoju podnikateľskú činnosť.

#### Riziká spojené s obchodovaním s dlhopismi

*Riziko trhovej ceny:* Vývoj trhových cien Dlhopisov závisí od rôznych faktorov, ako sú zmeny úrovne trhových úrokových sadzieb, politiky centrálnych bánk, celkový hospodársky vývoj, miera inflácie alebo nedostatočný či nadmerný dopyt po Dlhopisoch. Majitelia sú preto vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien ich Dlhopisov, ktoré sa naplní, ak Majitelia Dlhopisy predajú.

*Riziko obchodnej ceny:* Obchodná cena Dlhopisov by mohla klesnúť, ak sa zhorší úverová bonita Emitenta alebo pridružených osôb, alebo ak sa zhoršene vníma, bez ohľadu na to, že Dlhopisy sú kryté skutočnými držbami BTC. Riziko spočíva v tom, že tretie strany by boli ochotné kúpiť Dlhopisy len s výraznou zľavou oproti cene BTC, čo by následne mohlo viesť k strate investície Majiteľa do Dlhopisov. Okrem toho by Frankfurtská burza cenných papierov mohla odobrať udelené prijatie prvotne vydaných Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, najmä ak Emitent pred kótovaním Dlhopisov alebo po ňom nedodrží požiadavky na kótovanie.

#### Riziká súvisiace s bezpečnosťou Dlhopisov

*Zabezpečenie poskytnuté na zabezpečenie Dlhopisov môže byť nevymáhateľné alebo vymáhanie Zabezpečenia môže byť oneskorené:* Emitent založil uložené BTC v prospech Majiteľov ako Zabezpečenie dlhu Emitenta voči Majiteľom. Tieto zabezpečovacie opatrenia nemusia byť z rôznych dôvodov dostatočné na ochranu Majiteľov v prípade úpadku alebo likvidácie Emitenta alebo Depozitárov.

*Riziko podvodu zo strany tretích strán.* Emitent komunikuje s viacerými tretími stranami, okrem iného s depozitárom, so správcom cenných papierov, s oprávnenými účastníkmi, administrátorom a burzami a obchodnými platformami. Emitent sa pri svojej činnosti spolieha aj na svojich vlastných zamestnancov. V dôsledku toho je Emitent vystavený riziku pochybenia, nedbanlivosti alebo podvodu zo strany týchto tretích strán a svojich zamestnancov. To by mohlo mať za následok vážne poškodenie dobrého mena alebo finančnú škodu alebo poškodenie majetku Emitenta, ktorý je založený ako zábezpeka za Dlhopisy, a tiež by to mohlo mať za následok straty pre Majiteľov Dlhopisov.

1.3.4. Za akých podmienok a v akom časovom rozvrhu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Podmienky a harmonogram investovania do Dlhopisov sú uvedené nižšie.

Celkový objem vydaných Dlhopisov je až 9 000 000 000 kusov Dlhopisov, čo zodpovedá počiatočnej emisnej cene za jeden Dlhopis vo výške 0,0001 BTC.

#### **Ponuka pre verejnosť**

Dlhopisy budú ponúkať finanční sprostredkovatelia (vrátane Autorizovaných účastníkov) inštitucionálnym a retailovým investorom v súlade s platnými obmedzeniami predaja. Ku dňu vyhotovenia Prospektu boli za Autorizovaných účastníkov vymenované spoločnosti Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V. in Bluefin Europe LLP Dlhopisy je možné na primárnom trhu nakupovať len za USD a EUR a BTC, ak sú ponúkané, a len prostredníctvom Autorizovaných účastníkov. Predpokladá sa, že ponukové obdobie nasledujúceho prospektu sa začne 11. mája 2022 a bude otvorené do 11. mája 2023 (dátum skončenia platnosti prospektu) ) s výhradou skrátenia tohto obdobia. K dátumu vyhotovenia Prospektu Emitent uzavrel zmluvy so päť Autorizovanými účastníkmi. Verejná ponuka sa môže uskutočniť v krajine uvedenej v bode „1.1. Úvod a upozornenia“.

#### **Podmienky a technické podrobnosti ponuky**

Ponuka nepodlieha žiadnym podmienkam ani časovým obmedzeniam okrem lehoty vyplývajúcej z platnosti Prospektu, ako je uvedené v časti „Ponuka pre verejnosť“. Neexistuje žiadna možnosť zníženia upisovania. Neboli stanovené žiadne minimálne ani maximálne sumy úpisu, avšak finanční sprostredkovatelia (vrátane Autorizovaných účastníkov) ponúkajúci Dlhopisy môžu pri ponuke Dlhopisov určiť minimálne alebo maximálne sumy úpisu podľa vlastného uváženia.

Dlhopisy budú doručené prostredníctvom zaknihovania prostredníctvom zúčtovacieho systému a jeho bánk, ktoré vedú účty.

Na sekundárnom trhu je možné kúpiť dlhopisy výlučne vo FIAT (t. j. v EUR alebo USD). Peniaze FIAT sú národnou menou, ktorá nie je viazaná na cenu komodity, ako je zlato alebo striebro.

#### **Spôsob určenia emisnej ceny**

Na základe informácie od investora o kúpe Dlhopisov upíše Autorizovaný účastník príslušný počet Dlhopisov (Objem úpisu) v príslušný Deň úpisu za príslušný Emisný kurz za jeden Dlhopis a následne tieto Dlhopisy doručí investorovi.

K Dátumu emisie bude Počiatočná emisná cena 0,0001 BTC za jeden Dlhopis, t. j. Autorizovaní účastníci, ktorí si od Emitenta kúpia Dlhopisy, dostanú jeden Dlhopis za každú 0,0001 BTC. V priebehu času sa Emisná cena mení podľa nasledujúcich definícií a vzorca.

**Emisný kurz** znamená sumu BTC za jeden Dlhopis rovnajúcu sa Faktoru BTC, ktorú je Oprávnený účastník ako jediný upisovateľ Dlhopisov oprávnený získať v Deň upísania a ktorú Agent pre výpočty vypočíta nasledovne:

$$\text{Faktor BTC} = \text{počiatočná emisná cena} * (1 - \text{poplatok})^N$$

**Faktor BTC** predstavuje zníženie nároku na BTC v dôsledku Poplatku za Dlhopisy (podlieha zníženiu zo strany Emitenta).

**Počiatočná emisná cena** k dátumu emisie je 0,0001 BTC.

**Poplatok** sa vzťahuje na 0,96 % (96 BPS) ročne, ktorý sa denne časovo rozlišuje v súvislosti s nedostatočnou správou Bitcoinu a môže sa meniť v medziach § 4 ods. 2. Poplatok spočiatku predstavuje 0,96 % ročne a následne môže byť upravený Emitentom podľa jeho primeraného uváženia (*billiges Ermessen*) a s ohľadom na príslušnú prax na kapitálovom trhu a konaním v dobrej viere oznámením Držiteľom.

**N** znamená počet dní od dátumu emisie vydelený 360 (akt/360).

**Pracovným dňom** sa rozumie deň (iný ako sobota alebo nedeľa), v ktorý sú banky vo Frankfurt nad Mohanom otvorené pre všeobecné obchody a v ktorý sú zúčtovací systém, ako aj všetky príslušné časti Transeurópskeho automatizovaného expresného systému hrubého zúčtovania platieb v reálnom čase 2 (TARGET2) v prevádzke na vykonávanie platieb.

**Čiastku upísania**, teda sumu Dlhopisov, ktorú má Oprávnený účastník získať výmenou za BTC, vypočíta Agent pre výpočty na základe podkladovej Emisnej ceny v príslušný Deň upísania.

Ak investor kupuje dlhopis od autorizovaného účastníka za USD alebo EUR, cena v USD alebo EUR sa vypočíta tak, ako je uvedené v Podmienkach.

#### **Výdavky**

Odhadované celkové náklady na prvotnú verejnú ponuku podľa predchádzajúceho prospektu boli do výšky 640 000 EUR netto.

Odhadované celkové náklady na nasledujúci prospekt sa očakávajú vo výške 70 000 EUR.

#### **Poplatky, ktoré znáša držiteľ**

Emitent bude účtovať ročný Poplatok vo výške 0,96 % (96 základných bodov), ktorý sa denne časovo rozlišuje z celkovej sumy Dlhopisov nakúpených každým Majiteľom denominovaných v BTC (BTC-under-Management). Poplatok je zahrnutý v definícii Emisnej ceny a

Odkupnej ceny a nebude odpočítaný od nároku na BTC vypočítaného vo vzorci Faktora BTC.

Emitent môže oprávnenému účastníkovi účtovať okrem akýchkoľvek poplatkov tretích strán aj poplatok za upísanie, ktorý nesmie presiahnuť 1,00 % (100 základných bodov) z upísanej sumy. Za svoje služby v súvislosti so splatením Dlhopisov si Emitent účtuje ďalší poplatok vo výške 1,00 % (100 základných bodov) zo sumy splatenia. Poplatok bude Emitent účtovať Autorizovanému účastníkovi na základe sumy splatenia.

Emitent nemá vplyv na to, či a v akom rozsahu si príslušný Autorizovaný účastník bude účtovať dodatočné poplatky. Tieto poplatky sa môžu líšiť v závislosti od Autorizovaného účastníka.

1.3.5. Prečo sa tento prospekt pripravuje?

1.3.5.1. Dôvody ponuky

Emitent má v úmysle dosahovať zisk prostredníctvom účtovania ročného Poplatku vo výške 0,96 % (96 základných bodov), ktorý sa denne časovo rozlišuje z celkovej sumy Dlhopisov nakúpených každým Majiteľom denominovaných v BTC (BTC-under-management). Poplatok sa bude zarábať počas príslušného obdobia v BTC z BTC-under-managementu.

1.3.5.2. Použitie a odhadované čisté sumy výnosov

V súvislosti s umiestnením Dlhopisov Emitent použije čistý výnos na nákup BTC, aby doplnil spravované BTC.

1.3.5.3. Dohoda o upísaní

Emitent neuzavrel dohodu o upísaní.

1.3.5.4. Podstatné konflikty záujmov týkajúce sa ponuky

V súvislosti s ponukou neexistujú žiadne podstatné konflikty záujmov.