



**Iconic Funds BTC ETN GmbH,
(se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, Spolková republika Německo)**

jako emitent

až 9 000 000 000 Perpetual Bitcoin Backed Notes (věčných dluhopisů krytých bitcoinem)
Počáteční emisní cena: 0,0001 BTC

1. Souhrn

1.1. ÚVOD A VAROVÁNÍ

Tento prospekt (dále jen „**Prospekt**“) se týká veřejné nabídky věčných dluhopisů krytých bitcoinem bez jmenovité hodnoty (dále jen „**Dluhopisy**“) v Německu, Nizozemsko, Norsko, Švédsko, Itálie, Francie, Estonsko, Polsko, Slovensko, Španělsko, Finsko, Řecko, Portugalsko, Slovinsko, Česká republika, Dánsko, Rakousko, Belgie, Kypr, Irsko, Lucembursko, Malta a Lichtenštejnsko a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu (*regulierter Markt, subsegment General Standard*) Frankfurtské burzy cenných papírů (dále jen „burza“), na němčiny Burza cenných papírů Xetra, na SIX Swiss Exchange a na burzy Euronext v Paříži a Amsterdamu. Mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (**ISIN**) Dluhopisů je DE000A3GK2N1.

Dluhopisy jsou vydávány podle německého práva, jsou dluhovými cennými papíry (*Schuldverschreibungen*) ve smyslu § 793 německého občanského zákoníku (*Bürgerliches Gesetzbuch*) a jsou vydávány ve formě na doručitele.

Obchodní jméno emitenta je Iconic Funds BTC ETN GmbH (dále jen „**Emitent**“) a obchodní aktivity vyvíjí pod názvem „Iconic Funds“, což je společný název pro společnost Iconic Funds GmbH a všechny její dceřiné společnosti. Emitent je založen a působí podle německého práva a má hlavní sídlo v Německu. Adresa a sídlo Emitenta je Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt nad Mohanem, Německo a Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném okresním soudem (*Amtsgericht*) ve Frankfurtu nad Mohanem pod číslem HRB 116980. Internetové stránky Emitenta jsou <https://iconicholding.com/iconic-funds/> a telefonní číslo je +49696677815088.

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

Datum schválení prvotního prospektu je 15. dubna 2021. Datum následujícího prospektu je května 11, 2022 a schválil jej Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin*), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt nad Mohanem, Německo, tel: (0) 228 4108-0, e-mail: poststelle@bafin.de, internetové stránky: <https://www.bafin.de/>.

Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na zvážení Prospektu jako celku. Investoři do Dluhopisů mohou přijít o celý investovaný kapitál nebo jeho část. v případě podání žaloby týkající se informací obsažených v Prospektu k soudu by žalující investor mohl být podle vnitrostátních právních předpisů nucen nést náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost se vztahuje pouze na osoby, které předložily tento souhrn včetně jeho překladu, avšak pouze v případě, že tento souhrn je zavádějící, nepřesný nebo nekonzistentní, pokud je čten společně s ostatními částmi Prospektu, nebo pokud při čtení společně s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které mají investorům pomoci při rozhodování, zda investovat do Dluhopisů.

1.2. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ

1.2.1. Kdo je emitentem cenných papírů?

Obchodní jméno Emitenta je Iconic Funds BTC ETN GmbH. Emitent je založen a působí podle německého práva a má hlavní sídlo v Německu. Adresa a sídlo Emitenta je Große Gallusstraße 16-18, 60312 Frankfurt nad Mohanem, Německo.

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

1.2.1.1. Hlavní činnosti Emitenta

Hlavní činností Emitenta je vydávání dluhopisů (včetně Dluhopisů, jejichž vydání se v tomto Prospektu předpokládá), které jsou zajištěny zástavou kryptoměny Bitcoin (**BTC**). Emitent má v úmyslu použít čistý výtěžek z emise Dluhopisů v plné výši na nákup odpovídajícího zůstatku v příslušné kryptoměně. Za účelem dosažení zisku bude Emitent účtovat držitelům Dluhopisů (dále jen „**Držitelé**“) vydaných Emitentem roční poplatek nabíhající denně vypočítaný podle vzorce Emisní ceny. Poplatek bude účtován odečtením pevné části ze zůstatku kryptoměny.

1.2.1.2. Hlavní společníci

Emitent je 100 % dceřinou společností společnosti Iconic Funds GmbH, která je zase 100 % dceřinou společností společnosti Iconic Holding GmbH.

Hlavními akcionáři společnosti Iconic Holding GmbH jsou Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH (přibližně 25,5 %), FinLab AG (přibližně 20,8 %), Patrick Alan Lowry (přibližně 11,3 %) a Cryptology Asset Group PLC (přibližně 10,4 %).

Akcie společnosti Cryptology Asset Group PLC jsou soustředěny zejména u dvou akcionářů, společnosti Apeiron Investment Group Ltd., která vlastní přibližně 49,41 % akcií společnosti, a společnosti Grey Study Capital GmbH, která vlastní přibližně 16,47 % akcií společnosti. Další přibližně 34 procent akcií společnosti je rozděleno mezi více než 30 dalších akcionářů, z nichž každý vlastní méně než 10 procent akcií.

1.2.1.3. Klíčoví ředitelé

Emitenta řídí generální ředitel (*Geschäftsführer*) Patrick Alan Lowry.

1.2.1.4. Statutární auditři

Statutárním auditorem Emitenta je společnost Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Valentinskamp 88, 20355 Hamburg, Německo. Společnost Baker Tilly GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft je členem WPK (Německá auditorská komora).

1.2.1.5. Jaké jsou klíčové finanční informace o Emitentovi?

Finanční informace Emitenta jsou obsaženy v auditované roční účetní závěrce Emitenta za finanční rok končící 31. prosince 2019 a k tomuto datu (dále jen „**Účetní závěrka za rok 2019**“) a za finanční rok končící 31. prosince 2020 a k tomuto datu (dále jen „**Účetní závěrka za rok 2020**“ a společně „**Účetní závěrky**“). Účetní závěrky byly sestaveny v souladu s § 317 německého obchodního zákoníku a ve všech významných ohledech splňují požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií.

Následující vybrané finanční informace vycházejí z účetní závěrky a jsou z ní převzaty.

Iconic Funds BTC ETN GmbH

| Výkaz zisků a ztrát | 31. prosince 2021 | 31. prosince 2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Provozní zisk/ztráta | EUR (81.871) | EUR (80 929) |
| Rozvaha | 31. prosince 2021 | 31. prosince 2020 |
| Čistý finanční dluh | EUR 0 | EUR 0 |
| Výkaz peněžních toků | 31. prosince 2021 | 31. prosince 2020 |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | EUR (109.420) | EUR (85 956) |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | EUR 168.288 | EUR 75 000 |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | EUR 0 | EUR 0 |

1.2.2. Jaká klíčová rizika jsou pro Emitenta specifická?

Následující rizikové faktory jsou podstatné s ohledem na schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

Rizika spojená s krátkou historií podnikání Emitenta. Emitent je nově založená společnost s ručením omezeným (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*). Společenská smlouva Emitenta byla schválena 2. srpna 2019. Emitent byl založen dne 16. října 2019. Vzhledem k takto krátké době existence nemá Emitent relevantní zkušenosti s transakcemi na kapitálovém trhu a s úspěšným provozováním zde popsaných podnikatelských aktivit. Nelze zaručit, že plánované podnikatelské aktivity budou v budoucnu úspěšné, což by mohlo mít nepříznivý dopad na podnikání a finanční situaci Emitenta a v konečném důsledku by to mohlo vést k jeho platební neschopnosti.

Rizika související s omezeným předmětem podnikání Emitenta: Těžištěm podnikatelské činnosti Emitenta je vydávání Dluhopisů, které se podílejí na výkonnosti kryptoměny Bitcoin. Emitent nebude vykonávat žádnou jinou podnikatelskou činnost, a proto nemá žádné jiné zdroje příjmů, které by pokryly jeho náklady. Vzhledem k tomuto omezenému podnikatelskému záměru je Emitent vystaven riziku, že Bitcoin (**BTC**) jako kryptoměna nezíská nebo ztratí tržní oblibu a že jako takový nebude do budoucna úspěšný nebo bude méně úspěšný a že poplatek generovaný z Dluhopisů nebude dostatečný k udržení obchodního modelu Emitenta. v takovém případě by se Emitent nemusel být schopen přizpůsobit změnám okolností a mohl by být ve výkonu své podnikatelské činnosti neúspěšný, což by následně mohlo vést k poklesu hodnoty Dluhopisů.

Právní a regulační rizika: Emitent je vystaven řadě právních a regulačních rizik včetně těchto: (i) závislost na tom, zda Frankfurtská burza cenných papírů může podle pravidel a předpisů Německa pokračovat v kótování Dluhopisů vydaných na základě předchozího prospektu., (ii) změny a dodržování regulačních požadavků ve vztahu k Emitentovi a jeho podnikání, (iii) riziko nedodržení předpisů v oblasti KYC/AML (poznejte svého klienta / praní špinavých peněz), (iv) rizika související s měnícím se regulačním režimem v oblasti kryptoměn, technologie blockchain a digitálních aktiv.

1.3. Klíčové informace o cenných papírech

1.3.1. Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Dluhopisy nemají pevně stanovené datum splatnosti. Dluhopisy nejsou úročeny. Dluhopisy jsou vydávány bez jmenovité hodnoty za počáteční emisní kurz 0,0001 BTC jako u předchozích vydaných dluhopisů ke dni 15. dubna 2021 (**Datum emise**), vypočtený podle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**). Dluhopisy lze nabývat a splácet prostřednictvím určených Oprávněných účastníků v měnách EUR, USD nebo BTC, pokud jsou nabízeny. Hlavní měnou je americký dolar (**USD**). Každý Dluhopis představuje právo Držitele požadovat od Emitenta (a) dodání Bitcoinu ve výši Vlastníkovi pohledávky k jakémukoli Pracovnímu dni vůči Emitentovi ve vztahu ke každému Dluhopisu, vyjádřené jako částka BTC za Dluhopis snížená o příslušné poplatky Emitenta a vypočtené Emitentem jednajícím jako Agent pro výpočty podle vlastního uvážení v souladu se vzorcem uvedeným v Emisních podmínkách, nebo (b) výplatu EUR nebo USD stanovenou v souladu s příslušnými ustanoveními Emisních podmínek. Závazky z Dluhopisů představují přímé, nepodmíněné, nepodřízené a zajištěné závazky Emitenta, které mají stejné pořadí (*pari passu*) mezi sebou a všemi ostatními zajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta. Dluhopisy jsou volně převoditelné.

S Dluhopisy jsou spojena následující práva:

Zajišťuje

Jako trvalé zajištění úhrady a splnění závazků vůči Držitelům dluhopisů z Dluhopisů zastavuje Emitent ve prospěch Správce cenných papírů (i) veškerá svá současná i budoucí práva, zejména nároky na doručení, týkající se BTC uložených Emitentem u správce (dále jen „**Správce**“) na jeho depozitních účtech (Peněžky) a (ii) nároky týkající se Dluhopisů ve vlastnictví Emitenta (dále jen „**Zajištění**“).

Splacení na základě volby Emitenta ukončením smlouvy

Emitent může Dluhopisy (s výjimkou Dluhopisů, o jejichž splacení již Vlastník požádal oznámením o výpovědi) kdykoli vypovědět v celém rozsahu, nikoli však částečně, podle svého uvážení oznámením Oprávněným účastníkům a přímo nebo nepřímo Držitelům a splatit Dluhopisy za částku BTC rovnající se Částce splacení nebo v přepočtu na USD nebo EUR v souladu s příslušnými ustanoveními Emisních podmínek.

Splacení na základě volby držitele ukončením smlouvy

Každý Vlastník má právo požadovat, aby Emitent na základě oznámení o ukončení smlouvy Oprávněnému účastníkovi odkoupil Dluhopisy za částku v BTC rovnající se Částce splacení nebo (pokud Vlastník požaduje výplatu v USD nebo EUR) částce převedené na USD nebo EUR v souladu s příslušnými ustanoveními Emisních podmínek k datu stanovenému pro odkoupení.

Postup při ukončení a splacení Dluhopisů

V případě výpovědi ze strany Emitenta nebo uplatnění výpovědi ze strany Držitele vypočítá Agent pro výpočty Částku splacení na základě příslušného vzorce. Po výpočtu Částky splacení poskytne Agent pro výpočty Emitentovi výsledek výpočtu k příslušnému Dni splacení.

Emitent poté poskytne Oprávněnému účastníkovi částku BTC z těch BTC, které Oprávnění účastníci původně poskytli Emitentovi při úpisu Dluhopisů a které Emitent drží v zastavené peněženke BTC (**BTC pod správou**). Částka, která má být poskytnuta v BTC, se bude rovnat vypočtené Částce splacení.

Po obdržení Částky splacení v BTC Oprávněný účastník převede nebo nechá převést Částku splacení Držiteli. v případě, že Držitel požádal o převod v USD nebo EUR, Oprávněný účastník přepočítá Částku splacení v BTC na USD nebo EUR v souladu s příslušnými ustanoveními Podmínek, a poté ji vyplatí v USD nebo EUR.

Mimořádné ukončení a umoření v případě neplnění závazků

Dluhopisy stanovují případy neplnění, které opravňují každého držitele požadovat okamžité splacení jejich jmenovité hodnoty v případě mimořádného ukončení. Mezi takové případy neplnění patří řádné nesplnění závazku vyplývajícího z Dluhopisů ze strany Emitenta, oznámení Emitenta, že není schopen plnit své finanční závazky nebo že obecně zastavuje platby, zahájení insolvenčního řízení proti Emitentovi nebo vstup Emitenta do likvidace (pokud nejde o fúzi nebo jinou formu sloučení s jinou společností).

Usnesení Držitelů

V souladu s německým zákonem o dluhových cenných papírech z roku 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – dále jen „**SchVG**“) obsahují Dluhopisy ustanovení, podle kterých se mohou Držitelé dluhopisů usnesením dohodnout na změně Emisních podmínek (se souhlasem Emitenta) a rozhodnout o některých dalších záležitostech týkajících se Dluhopisů. Usnesení Držitelů řádně přijatá buď na schůzi Držitelů, nebo hlasováním bez schůze v souladu s Emisními podmínkami jsou závazná pro všechny Držitele. k přijetí usnesení o podstatných změnách Emisních podmínek je zapotřebí většina nejméně 75 % odevzdaných hlasů. Usnesení týkající se ostatních změn se přijímají prostou většinou odevzdaných hlasů.

1.3.2. Kde se bude s cennými papíry obchodovat?

Emitent a Agent pro kótování podali v rámci prvotního prospektu žádosti o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu (General Standard) Frankfurtské burzy cenných papírů. Žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování na švýcarské burze SIX byla podána 23. dubna 2021. Dluhopisy byly kótovány na burze Deutsche Börse Xetra dne 12. května 2021, na burze SIX Swiss Exchange dne 28. května 2021 a na burzách Euronext Paris a Amsterdam dne 1. července 2021.

Emitent může rozhodnout o kotaci Dluhopisů na těchto dalších nebo dalších regulovaných trzích a/nebo o zajištění obchodování Dluhopisů v mnohostranných obchodních systémech, organizovaných obchodních systémech nebo prostřednictvím systematických internalizátorů, to vše ve smyslu směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů.

1.3.3. Jaká jsou klíčová rizika, která jsou specifická pro cenné papíry?

Mezi hlavní rizika, která by mohla vést ke značným ztrátám, jež by museli nést Držitelé v případě prodeje svých Dluhopisů nebo v souvislosti s obdržením splacení jistiny, patří:

Rizika vyplývající ze struktury Dluhopisů

Riziko spojené s uplatněním výpovědi Emitenta: Emitent může kdykoli uplatnit výpověď podle svého rozumného uvážení (*billiges Ermessen*) s ohledem na příslušnou praxi na kapitálovém trhu a v dobré víře a Emitent může Dluhopisy, k jejichž prodeji vyzval, později znovu prodat. v důsledku toho jsou Držitelé vystaveni riziku, že Emitent uplatní výpověď v případě nízké ceny BTC, a tedy i nízké Částky splacení, s cílem tyto Dluhopisy v pozdější fázi dále prodat.

Držitelé jsou vystaveni rizikům vyplývajícím z časové prodlevy po ukončení platnosti Dluhopisů:

Výnos Dluhopisů může být podstatně snížen a Držitelé mohou dokonce ztratit veškerý investovaný kapitál z důvodu časové prodlevy po ukončení Dluhopisů:

Výpověď ze strany držitele oprávněnému účastníkovi:

1. Po odeslání Oznámení o výpovědi ze strany Držitele dochází k časové prodlevě. Pokud Den výpovědi není Pracovním dnem, je Dnem výpovědi následující Pracovní den, čímž se výpověď rovněž odkládá. Mezitím se cena BTC může výrazně změnit.
2. Pokud si Držitel zvolil splacení v EUR nebo USD, existuje časová prodleva mezi ukončením a stanovením částky v EUR nebo USD, kterou Držitel obdrží po konverzi Částky splacení na USD nebo EUR.

Vzhledem k výše popsaným časovým prodlevám se může hodnota BTC (přepočtená na USD nebo EUR) během tohoto období výrazně změnit v neprospěch Držitelů a Držitelé mohou přijít o veškerý investovaný kapitál. Srovnatelná rizika mohou vzniknout v případě ukončení smlouvy ze strany Emitenta.

Riziko spojené s významným postavením Oprávněných účastníků: Oprávnění účastníci mají významné postavení v procesu nákupu a splacení Dluhopisů a celý systém Dluhopisů závisí na službách poskytovaných Oprávněnými účastníky. Působí jako „centrum“ pro platební toky v USD, EUR a BTC, jakož i ve vztahu k Dluhopisům Držitelů. Nelze vyloučit, že na úrovni Oprávněných účastníků dojde v rámci jejich procesů a vypořádání k narušení, chybám nebo úmyslným krokům, které budou mít dopad na majetkové pozice Emitenta a/nebo Držitelů. Kromě toho vzhledem k povaze procesu nákupu a splacení Dluhopisů nesou Držitelé riziko platební neschopnosti Oprávněných účastníků v období od zaplacení kupní ceny do předání Dluhopisů i při splacení mezi opětovným převodem jejich Dluhopisů a výplatou Částky splacení v jejich prospěch.

Rizika spojená s BTC

Rizika spojená s ukládáním BTC: Pro BTC obsažené ve spravovaných BTC Emitent zavedl hybridní způsob ukládání zahrnující studené úložiště (tj. na platformě, která není připojena k internetu) a horké úložiště/peněženky (tj. na peněženkách připojených k internetu). Při použití hot storage/peněženek ve vztahu k BTC v držení Emitenta rozděluje Emitent držené BTC mezi burzy, které se podle názoru Emitenta ukázaly jako nejbezpečnější na základě mj. pojistného krytí a souladu s příslušnými právními předpisy a regulacemi (podle potřeby) a mají vysokou úroveň likvidity/objemů BTC na trhu. BTC v držení Emitenta jsou na těchto burzách vedeny na účtech Emitenta, které poskytují práva k obchodování a práva k převodu ředitelům Emitenta. Tyto burzy a obchodní řešení mohou být předmětem hackerských útoků a narušení dat nebo selhání poskytovatele služeb, který se stará o úschovu BTC. Kromě toho může Emitent ztratit soukromé klíče pro přístup k peněženkám BTC, a tím trvale ztratit přístup k BTC obsaženým ve spravovaných BTC.

Závislost na výkonnosti BTC: Hodnota Dluhopisů je ovlivněna cenou BTC, která značně kolísá a je ovlivněna řadou faktorů. Například může být ovlivněna globálními a regionálními politickými, ekonomickými nebo finančními událostmi, regulačními událostmi nebo prohlášeními regulačních orgánů, obchodováním s investicemi, zajišťovacími nebo jinými aktivitami široké škály účastníků trhu, rozvětvením podkladových protokolů (tj. rozštěpením), narušením infrastruktury nebo prostředků, kterými se kryptoaktivum vyrábí, distribuuje, uchovává a obchoduje. Cena BTC se může změnit také v důsledku měnící se důvěry investorů v budoucí výhled této třídy aktiv. Charakteristika BTC a rozdílnost platných regulačních norem vytvářejí potenciál pro zneužití trhu a mohou vést k vysoké volatilitě ceny. Peněžní částka v USD nebo EUR, kterou Držitelé obdrží při ukončení a splacení Dluhopisů, závisí na vývoji ceny BTC vypočtené v souladu s Emisními podmínkami. **Dluhopisy nejsou vůbec kapitálově chráněny, např. prostřednictvím systému pojištění vkladů, a proto existuje riziko částečné nebo úplné ztráty investice. Navíc v důsledku vlivu Poplatku snižujícího výnos a nákladů účtovaných Oprávněnými účastníky obdrží Držitelé záporný výnos nejen v případě záporné výkonnosti podkladového BTC, ale i v případě neutrální výkonnosti podkladového BTC, tj. v případě, že výkonnost podkladového BTC je nižší než příslušný Poplatek. Proto se v případě, že výkonnost BTC v delším časovém horizontu nekompenzuje odpočet Poplatku, hodnota Dluhopisů v průběhu času sníží téměř na nulu.**

Nedostatečná likvidita: Trh s kryptoměnami není vysoce likvidní. Existuje riziko, že na trhu BTC/USD (USD za Bitcoin), BTC/EUR (EUR za Bitcoin) není k dispozici žádná likvidita. v případě, že trh příslušného „měnového páru“ není likvidní, může být stanovení ceny dané digitální měny velmi volatilní a ještě obtížněji předvídatelné. To může následně snížit zájem investorů, což se negativně projeví na poptávce, která podle výpočtu sníží tržní hodnotu konkrétní digitální měny, například BTC. Vzhledem k tomu, že hodnota Dluhopisů je ovlivněna cenou a tržní hodnotou BTC, mohl by pokles objemu obchodování s BTC a dalšími kryptoměnami mít podstatný nepříznivý vliv na hodnotu Dluhopisů a Držitelé by mohli utrpět úplnou ztrátu své investice do Dluhopisů.

Politické riziko na trhu s Bitcoinem: Celý obchodní model Emitenta závisí na možných regulacích nebo zákazech, zejména pokud jde o BTC jako podkladový nástroj Dluhopisů. Není možné předvídat, jak přesně mohou politika a budoucí regulace ovlivnit trhy a celkové ekonomické prostředí pro obchodní model Emitenta. Budoucí regulace a změny právního statusu BTC však představují politická rizika, která mohou ovlivnit vývoj ceny BTC. Pokud se Emitent nebude řídit potenciálními budoucími předpisy, může to vést ke ztrátám Emitenta a může to mít také nepříznivý dopad na schopnost Emitenta vykonávat svou činnost.

Rizika spojená s obchodováním s Dluhopisy

Tržní cenové riziko: Vývoj tržních cen Dluhopisů závisí na různých faktorech, jako jsou změny úrovně tržních úrokových sazeb, politika centrálních bank, celkový ekonomický vývoj, míra inflace nebo nedostatečná či nadměrná poptávka po Dluhopisech. Držitelé jsou proto vystaveni riziku nepříznivého vývoje tržních cen svých Dluhopisů, pokud Držitelé Dluhopisy prodají.

Obchodní cenové riziko: Obchodní cena Dluhopisů by mohla klesnout, pokud se skutečně či domněle zhorší úvěrová bonita Emitenta nebo přidružených osob, a to bez ohledu na skutečnost, že Dluhopisy jsou kryté skutečnými držbami BTC. Riziko spočívá v tom, že třetí osoby by byly ochotny koupit Dluhopisy pouze s výraznou slevou oproti ceně BTC, což by následně mohlo vést ke ztrátě investice Držitele do Dluhopisů. Frankfurtská burza cenných papírů by navíc mohla odejmout dané přijetí prvotně vydaných dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, zejména pokud by Emitent před nebo po uvedení Dluhopisů na trh nedodržel kótovací požadavky.

Rizika spojená s bezpečností Dluhopisů

Zajištění poskytnuté k zajištění Dluhopisu může být nevymahatelné nebo může být vymáhání Zajištění odloženo: Emitent zastavil uložené BTC ve prospěch Držitelů jako Zajištění dluhu Emitenta vůči Držitelům. Tato ujednání o zajištění nemusí být z různých důvodů dostatečná k ochraně Držitelů v případě úpadku nebo likvidace Emitenta nebo Depozitářů.

Riziko podvodu ze strany třetích stran. Emitent komunikuje s řadou třetích stran, mimo jiné s depozitářem, správcem cenných papírů, oprávněnými účastníky, administrátorem a burzami a obchodními platformami. Emitent se při své činnosti spoléhá také na své vlastní zaměstnance. v důsledku toho je Emitent vystaven riziku pochybení, nedbalosti nebo podvodu ze strany těchto třetích stran a svých zaměstnanců. To by mohlo mít za následek vážnou újmu na pověsti nebo finanční újmu či poškození majetku Emitenta, který je zastaven jako zajištění Dluhopisů, a také ztráty pro Držitele Dluhopisů.

1.3.4. Za jakých podmínek a v jakém časovém plánu mohu investovat do tohoto cenného papíru?

Podmínky a časový plán pro investování do Dluhopisů jsou uvedeny níže.

Celkový objem vydaných Dluhopisů činí až 9 000 000 000 kusů, což odpovídá počáteční emisní ceně jednoho Dluhopisu ve výši 0,0001 BTC.

Nabídka pro veřejnost

Dluhopisy budou nabízeny finančními zprostředkovateli (včetně Oprávněných účastníků) institucionálním a retailovým investorům v souladu s platnými omezeními prodeje. Ke dni vyhotovení Prospektu byly Oprávněnými účastníky jmenovány společnosti Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V. a Bluefin Europe LLP. Dluhopisy lze na primárním trhu nakupovat pouze za USD a EUR a BTC, pokud jsou nabízeny, a pouze prostřednictvím Oprávněných účastníků. Předpokládá se, že nabídkové období následného prospektu bude zahájeno 11. května 2022 a bude otevřeno do 11. května 2023 (datum ukončení platnosti prospektu) s výhradou zkrácení tohoto období. k datu Prospektu Emitent uzavřel smlouvy se pět Oprávněnými účastníky. Veřejná nabídka může být učiněna v zemi uvedené v bodě „1.1. Úvod a varování“.

Podmínky a technické podrobnosti nabídky

Nabídka nepodléhá žádným podmínkám ani lhůtám kromě lhůty vyplývající z platnosti Prospektu, jak je uvedeno v části „Nabídka pro veřejnost“. Neexistuje žádná možnost snížení úpisů. Nebyly stanoveny žádné minimální ani maximální částky úpisu, ale finanční zprostředkovatelé (včetně Oprávněných účastníků) nabízející Dluhopisy mohou při nabídce Dluhopisů stanovit minimální nebo maximální částky úpisu podle vlastního uvážení.

Dluhopisy budou vydávány prostřednictvím zaknihování prostřednictvím clearingového systému a bank, které mu vedou účty.

Na sekundárním trhu lze dluhopisy nakupovat výhradně ve penězích s nuceným oběhem (tj. v EUR nebo USD). Peníze s nuceným oběhem znamenají národní měnu, která není vázána na cenu komodity, jako je zlato nebo stříbro.

Způsob stanovení emisní ceny

Na základě informace investora o koupi Dluhopisů upíše Oprávněný účastník příslušný počet Dluhopisů (Objem úpisu) v příslušný Den úpisu za příslušný Emisní kurz za Dluhopis a následně tyto Dluhopisy investorovi předá.

K Datu emise bude Počáteční emisní cena činit 0,0001 BTC za jeden Dluhopis, tj. Oprávnění účastníci, kteří od Emitenta nakoupí Dluhopisy, obdrží jeden Dluhopis za každých 0,0001 BTC. v průběhu času se Emisní cena bude měnit podle následujících definic a vzorce.

Emisním kurzem se rozumí částka BTC za Dluhopis rovnající se Faktoru BTC, kterou je Oprávněný účastník jako jediný upisovatel Dluhopisů oprávněn obdržet k Datu úpisu a kterou Agent pro výpočty vypočítá následujícím způsobem:

$$\text{Faktor BTC} = \text{počáteční emisní cena} * (1 - \text{poplatek})^N$$

Faktor BTC představuje snížení nároku na BTC v důsledku poplatku za Dluhopisy (s výhradou snížení ze strany Emitenta).

Počáteční emisní cena k datu emise činí 0,0001 BTC.

Poplatek znamená 0,96 % (96 BPS) ročně a denně se navyšuje ve vztahu k BTC pod správou a může být změněn v mezích § 4 odst. 2. Poplatek zpočátku činí 0,96 % ročně, a poté může být upraven Emitentem podle jeho přiměřeného uvážení (*billiges Ermessen*) a s ohledem na příslušnou praxi na kapitálovém trhu a v dobré víře oznámením Držitelům.

N znamená počet dní od data emise dělený 360 (act/360).

Pracovním dnem se rozumí den (jiný než sobota nebo neděle), kdy jsou banky ve Frankfurtu nad Mohanem otevřeny pro běžné obchody a kdy jsou Clearingový systém a všechny příslušné části Transevropského expresního automatizovaného systému zúčtování plateb v reálném čase 2 (TARGET2) v provozu pro provádění plateb.

Částka úpisu, tj. částka Dluhopisů, kterou obdrží Oprávněný účastník výměnou za BTC, bude podle okolností vypočtena Agentem pro výpočty na základě podkladové Emisní ceny k Datu úpisu.

Pokud investor koupí dluhopis od Oprávněného účastníka za USD nebo EUR, vypočítá se cena v USD nebo EUR, jak je uvedeno v Podmínkách.

Výdaje

Odhadované celkové náklady na primární veřejnou nabídku podle předchozího prospektu činily až 640 000 EUR netto. Odhadované celkové náklady na následující prospekt se očekávají ve výši 70 000 EUR.

Poplatky, které hradí Držitel

Emitent bude účtovat roční poplatek ve výši 0,96 % (96 bazických bodů), který bude denně nabíhat z celkové částky Dluhopisů nakoupených každým Držitelem a denominovaných v BTC (BTC pod správou). Poplatek je zahrnut v definici Emisní ceny a Ceny splacení a neodečítá se od nároku na BTC vypočteného ve vzorci Faktoru BTC.

Emitent může autorizovanému účastníkovi účtovat kromě případných poplatků třetích stran poplatek za úpis, který nesmí překročit 1,00 % (100 bazických bodů) z částky úpisu. Za své služby v souvislosti se splacením Dluhopisů si Emitent účtuje další poplatek ve výši 1,00 % (100 bazických bodů) z částky splacení. Tento poplatek bude Emitent účtovat Autorizovanému účastníkovi na základě

odkupované částky.

Emitent nemá žádný vliv na to, zda a v jakém rozsahu bude příslušný Oprávněný účastník účtovat další poplatky. Tyto poplatky se mohou lišit v závislosti na Oprávněném účastníkovi.

1.3.5. Proč se tento prospekt připravuje?

1.3.5.1. Důvody nabídky

Emitent hodlá dosahovat zisku prostřednictvím účtování ročního poplatku ve výši 0,96 % (96 bazických bodů), který se denně navyšuje z celkové částky Dluhopisů nakoupených každým Držitelem a denominovaných v BTC (BTC pod správou). Poplatek bude vybírán v příslušném období v BTC z BTC pod správou.

1.3.5.2. Použití a odhadované čisté částky výnosů

V souvislosti s umístěním Dluhopisů použije Emitent čistý výtěžek na nákup BTC za účelem doplnění spravovaných BTC.

1.3.5.3. Smlouva o úpisu

Emitent neuzavřel smlouvu o úpisu.

1.3.5.4. Podstatné případy střetu zájmů týkající se nabídky

Podstatné střety zájmů týkající se nabídky nebo přijetí k obchodování Neexistují žádné podstatné střety zájmů týkající se nabídky.