

1. SÚHRN

1.1. ÚVOD A UPOZORNENIA

Tento Prospekt sa týka verejnej ponuky v Spojenom kráľovstve, Nemecku, Rakúsku, Taliansku, Dánsku, Fínsku, Írsku, Luxembursku, Holandsku, Nórsku, Španielsku, Švédsku, Chorvátsku, na Cypre, v Českej republike, Estónsku, Francúzsku, Grécku, na Malte, v Poľsku, Portugalsku, Slovensku, Slovinsku a Švajčiarsku a prijatia zabezpečených dlhopisov („**Dlhopisy**“) na obchodovanie na regulovanom trhu (*regulierter Markt*) Frankfurtskej burzy cenných papierov. Medzinárodné identifikačné číslo (*International Securities Identification Number*) („**ISIN**“) Dlhopisov je DE000A27Z304.

Dátum schválenia prospektu je 4. jún 2020 („**Prospekt**“) a schválil ho orgán *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (*Spolkový úrad pre finančný dohľad*) („**BaFin**“), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko, email: poststelle@bafin.de, tel.: +49 (0)228 4108-0.

Tento súhrn by sa mal čítať ako úvod k tomuto Prospektu. Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov Emitenta by sa malo zakladať na investorom posúdení Prospektu ako celku. Investori by mohli stratiť celý alebo časť kapitálu investovaného do Dlhopisov Emitenta. Spoločnosť ETC Issuance GmbH so sídlom Thurn- und Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko, („**Emitent**“) prijíma zodpovednosť za informácie uvedené v tomto súhrne a v jeho preklade do nemeckého jazyka. Emitent nesie zodpovednosť len v prípade, že je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do takýchto cenných papierov. Ak sa na súd podá žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Prospekte, žalujúci investor by mohol znášať náklady na preklad Prospektu podľa vnútroštátneho práva členských štátov Európskeho hospodárskeho priestoru pred začatím súdneho konania.

Identifikátor právnickej osoby (*legal entity identifier*) („**LEI**“) Emitenta je 875500BTZPKWM4X8R658.

1.2. KĹÚČOVÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

1.2.1. Kto je emitentom cenných papierov?

Oficiálne obchodné meno emitenta je ETC Issuance GmbH. LEI číslo Emitenta je 875500BTZPKWM4X8R658. Emitent je založený a existuje podľa nemeckého práva a má hlavné miesto podnikania na adrese Gridiron, One Pancras Square, NIC 4 AG, Londýn, Spojené kráľovstvo. Adresa sídla Emitenta je Thurn- und Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko. Emitent je zapísaný v Obchodnom registri miestneho súdu (*Amtsgericht*) vo Frankfurte nad Mohanom pod číslom HRB 116604. Webové sídlo Emitenta je <https://www.btc-etc.com> a telefónne číslo je: +49 69 8088 3728.

1.2.1.1. Hlavná činnosť Emitenta

Jedinou činnosťou Emitenta je emisia dlhopisov, ktoré sú zabezpečené kryptomenami a ďalšími digitálnymi aktívami. Podľa Európskeho orgánu pre bankovníctvo sú virtuálne meny alebo kryptomeny „digitálnym nositeľom hodnoty, ktorý nie je vydaný centrálnou bankou ani orgánom verejnej moci, ani nevyhnutne naviazaný na peniaze s núteným obehom (*fiat money*), ale je akceptovaný fyzickými alebo právnickými osobami ako platobný prostriedok a možno ho elektronicky prevádzať, uchovávať alebo s ním elektronicky obchodovať“¹.

Emisiou Dlhopisov má Emitent v úmysle uspokojiť dopyt investorov po obchodovateľných cenných papieroch, prostredníctvom ktorých sa investuje do kryptomien a ďalších digitálnych aktív.

1.2.1.2. Významní akcionári

Spoločnosť ETC Management Ltd („**ETCM**“) je jediným akcionárom (spoločníkom) Emitenta. Spoločnosť ETC Holdings Ltd („**Holdingsová spoločnosť**“) je jediným akcionárom spoločnosti ETCM. Podiely v Holdingovej spoločnosti sú vysoko koncentrované: (i) Alexander Gerko kontroluje nepriamo, cez spoločnosť XTX Investments UK Limited („**XTX**“), 23,33 % akcií; (ii) Oleg Mikhasenko kontroluje nepriamo, cez spoločnosť BCS Prime Brokerage Ltd („**BCS**“), ktorej regulačným orgánom je Orgán pre dohľad nad finančným trhom (*Financial Conduct Authority*) („**FCA**“), 11,25 % akcií; (iii) Maximilian Monteleone kontroluje nepriamo, cez spoločnosť MLM Holdings Ltd („**MLM**“), 22,5 % akcií; (iv) spoločnosť ITI Capital Ltd. („**ITI**“), ktorej regulačným orgánom je takisto FCA, kontroluje ďalších 11,67 % akcií, pričom zvyšných 31,25 % akcií vlastní ďalší spoluzakladatelia, spoločníci a manažment.

1.2.1.3. Hlavní výkonní riaditelia

Emitenta riadi jeho jediný výkonný riaditeľ (konateľ), Bradley Duke.

¹ Stanovisko Európskeho orgánu pre bankovníctvo k „virtuálnym menám“ zo 4. júla 2014, str. 7.

1.2.1.4. Štatutárni audítori

Štatutárnym audítorom Emitenta je spoločnosť Ernst & Young S.A. so sídlom 35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxembursko. Spoločnosť Ernst & Young S.A. je členom Inštitútu audítorov v Luxemburgu (*Institute des Réviseurs d'Entreprises*).

1.2.2. Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

Finančné informácie Emitenta sú uvedené v jeho ročnej účtovnej závierke overenej audítorom z 31. decembra 2019 („Účtovná závierka za rok 2019“) a v priebežnej účtovnej závierke k 30. júnu 2020 („Priebežná účtovná závierka“) a spoločne s Účtovnou závierkou za rok 2019 „Účtovné závierky“.

Účtovná závierka za rok 2019 bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) prijatými v Európskej únii („EÚ“). Účtovná závierka za rok 2019 bola overená audítorom, pričom k nej bola vydaná správa audítora s výrokom „bez výhrad“.

Priebežná účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s nemeckým obchodným zákonníkom (*Handelsgesetzbuch*). Priebežnú účtovnú závierku neoveril audítor a ani ju neskontroloval audítor Emitenta.

Nižšie uvedené vybrané finančné informácie Emitenta vychádzajú z Účtovných závierok.

<i>Výkaz ziskov a strát</i>	30. júna 2020	31. decembra 2019
Prevádzkový zisk/strata	(4.454,31) EUR	(6.457) EUR

<i>Súvaha</i>	30. júna 2020	31. decembra 2019
Čistý finančný dlh	2.616.387,09 EUR	0 EUR

<i>Výkaz peňažných tokov</i>	30. júna 2020	31. decembra 2019
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(222,78) EUR	(481) EUR
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	2.616.387,09 EUR	25.000 EUR
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(2.616.387,09) EUR	0 EUR

1.2.3. Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

Nižšie uvedené rizikové faktory sú podstatné v súvislosti so schopnosťou Emitenta plniť si svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, ktoré vydá.

Riziká spojené s obmedzeným predmetom podnikania Emitenta: Podnikateľská činnosť Emitenta sa zameriava na emisiu dlhopisov spojených s bitcoinom. V budúcnosti môžu byť vydané produkty spojené s inými kryptomenami a/alebo digitálnymi aktívami. Emitent nebude vykonávať žiadnu inú podnikateľskú činnosť okrem tej, ktorá je uvedená vyššie (viď pod bodom „1.2.1.1. Hlavná činnosť Emitenta“). V dôsledku tohto obmedzeného predmetu podnikania je Emitent vystavený riziku, že hodnota bitcoinu nebude rásť, alebo sa jeho hodnota zníži. Emitent potom nemusí dokázať vykonávať svoju podnikateľskú činnosť, čo môže mať nepriaznivý vplyv na jeho podnikateľské a finančné postavenie.

Riziká spojené s krátkym trvaním podnikania Emitenta: Emitent je novo založenou spoločnosťou s ručením obmedzeným (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), pričom do Obchodného registra miestneho súdu (*Amtsgericht*) vo Frankfurte nad Mohanom, Nemecko, bol zapísaný 27. augusta 2019. Z dôvodu tejto jeho krátkej existencie Emitent nemá históriu úspešného vykonávania podnikateľskej činnosti uvedenej v tomto súhrne, pričom táto skutočnosť patrí medzi obchodné riziká a môže to mať nepriaznivý vplyv na jeho podnikateľské a finančné postavenie.

Významní akcionári: Podiely v Holdingovej spoločnosti sú vysoko koncentrované: Alexander Gerko kontroluje nepriamo, cez spoločnosť XTX, 23,33 % akcií Holdingovej spoločnosti, ktorá je konečnou materskou spoločnosťou Emitenta; (ii) Oleg Mikhasenko kontroluje nepriamo, cez spoločnosť BCS 11,25 % akcií Holdingovej spoločnosti, ktorej regulačným orgánom je FCA; (iii) Maximilian Monteleone kontroluje nepriamo, cez spoločnosť MLM, 22,5 % akcií Holdingovej spoločnosti; (iv) spoločnosť ITI Capital Ltd, ktorej regulačným orgánom je takisto FCA, kontroluje ďalších 11,67 % akcií Holdingovej spoločnosti, pričom zvyšných 31,25 % akcií Holdingovej spoločnosti vlastní ďalší spoluzakladatelia, spoločníci a manažment. Akcionári uvedení vyššie pod bodom (i) až (iv) (vrátane) alebo ich zástupcovia majú možnosť väčšinou hlasov odvolať ktoréhokoľvek alebo všetkých členov predstavenstva (konateľov) Emitenta. Z tohto dôvodu majú títo akcionári významný vplyv na

riadenie Emitenta. Nie je možné zaručiť, že títo akcionári alebo ich zástupcovia uplatnia svoje hlasovacie právo spôsobom, ktorý bude pre Emitenta alebo investorov výhodný.

Závislosť na oprávneniach. Emitent je závislý na oprávnení Frankfurtskej burzy cenných papierov a povolení vyplývajúceho z nemeckých právnych predpisov a zákonov, aby mohol naďalej vydávať a kótovať Dlhopisy. Akákoľvek zmena týkajúca sa podmienok kótovania, regulácie Dlhopisov alebo prijateľnosti kryptomeny ako podkladového aktíva by mohla mať nepriaznivý vplyv na Emitenta a investorov do Dlhopisov.

Útoky „hackerov“ a sabotáž mimo Emitenta: Celá podnikateľská činnosť Emitenta je závislá na určitej IT infraštruktúre. Okrem toho sa poskytovatelia služieb (napr. Správca, Platobný agent a Zúčtovací systém) poskytujúci služby Emitentovi rovnako spoliehajú na IT systémy. Páchatelia trestných činov môžu IT systémy Emitenta a týchto poskytovateľov služieb napadnúť. Emitent je vystavený riziku, že mu bude čiastočne, dočasne alebo dokonca natrvalo zabránené vykonávať svoju podnikateľskú činnosť, dokonca sa môže stať platobne neschopným, pričom v dôsledku tohto porušenia bezpečnosti môžu majitelia Dlhopisov („**Majitelia dlhopisov**“) stratiť celú svoju investíciu do Dlhopisov alebo jej časť.

1.3. KEÚČOVÉ INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

1.3.1. Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

Dlhopisy sú zabezpečenými dlhopismi. Dlhopisy nemajú pevne stanovený dátum splatnosti. Dlhopisy nie sú úročené. Každý Dlhopis predstavuje právo Majiteľa dlhopisu požadovať od Emitenta (a) dodanie bitcoinu vo vzťahu ku každému Dlhopisu rovnajúce sa nároku Majiteľa dlhopisu, k akémukoľvek Pracovnému dňu, voči Emitentovi, vyjadreného na základe hodnoty BTC za jeden Dlhopis, vypočítaného Emitentom na základe jeho vlastného uváženia podľa nižšie uvedeného vzorca („1.4.1. Spôsob stanovenia Emisného kurzu“) („**Nárok na kryptomenu**“), alebo (b) za určitých podmienok vyplatenie amerických dolárov („**USD**“), ktorých výška bude stanovená v súlade s príslušnými ustanoveniami emisných podmienok („**Emisné podmienky**“). Závazky vyplývajúce z Dlhopisov predstavujú priame, nepodriadené a zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú rovnocenné (*pari passu*) postavenie (i) medzi sebou, (ii) s akýmikoľvek Záväzkami vyplývajúcimi zo zabezpečenej opcie na predaj (ako je tento pojem definovaný nižšie) („1.3.3. Riziká spojené s uplatnením Opcie na predaj“) a (iii) s akýmkoľvek záväzkom Emitenta previesť Dlhopisy na subjekt, ktorého Emitent ustanovil za oprávneného účastníka („**Oprávnený účastník**“) v prípade, že tento Oprávnený účastník prevedie aspoň Nárok na kryptomenu jedného upísaného alebo kúpeného Dlhopisu do depozitnej peňaženky, ktorú prevádzkuje spoločnosť BitGo Trust Company, Inc („**Depozitná peňaženka**“, pričom tieto záväzky ďalej spoločne len „**Záväzky vyplývajúce zo zabezpečeného vyrovnania**“). Dlhopisy sú voľne prevoditeľné.

S Dlhopismi sú spojené nižšie uvedené práva:

Zabezpečenie: Záložné právo Emitenta v prospech Majiteľov dlhopisov k jeho právam, vlastníckemu právu, úroku a výnosu, súčasnemu alebo budúcemu, vyplývajúceho z Depozitnej peňaženky a Zloženého BTC a záložné právo Emitenta k Emisnému účtu a Dlhopisom, ktoré vlastní Emitent, v prospech Majiteľov dlhopisov („**Zabezpečenie**“). Podrobné informácie o účtoch a podmienkach príslušných záložných práv budú uvedené v Zabezpečovacích dokumentoch, ktoré budú pre Majiteľov dlhopisov k dispozícii na nahliadnutie v hlavnom mieste podnikania Emitenta (Gridiron, One Pancras Square, N1C 4 AG Londýn, Spojené kráľovstvo).

Povinné splatenie: Pri výskyte určitých prípadov povinného splatenia je Emitent oprávnený (nie však povinný) kedykoľvek, na základe oznámenia zaslaného Majiteľom dlhopisov aspoň 30 (tridsať) dní vopred, splatiť Dlhopisy v deň povinného splatenia v ich Cene povinného splatenia (ako je tento pojem definovaný nižšie). Medzi tieto prípady povinného splatenia okrem iného patrí nadobudnutie účinnosti akéhokoľvek nového zákona či právneho predpisu vyžadujúceho, aby Emitent získal akúkoľvek licenciu na to, aby si mohol plniť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, alebo akékoľvek zmeny v daňovej úprave bitcoinu, alebo ak príslušný súd nariadil Emitentovi, resp. mu to vyplýva zo zákona, aby zabezpečil povinné splatenie. Uplatnenie práva na povinné splatenie Emitentom pre Majiteľov dlhopisov nevyhnutne znamená splatenie Dlhopisov.

Opcia na predaj Majiteľov dlhopisov: Dlhopisy nemajú pevne stanovený dátum splatnosti. Každý Majiteľ dlhopisu je však oprávnený zrušiť svoje Dlhopisy po vyplatení Nároku na kryptomenu (alebo vyplatení USD v prípade, že Majiteľ dlhopisu nemôže bitcoin prijať zo zákonných alebo regulačných dôvodov). Ak budú Dlhopisy splatené v USD, suma splatenia sa bude rovnať výnosom z predaja Nároku na kryptomenu s použitím Dražby BTC (ako je tento pojem definovaný nižšie) („1.3.3. Dražba sa nemôže uskutočniť z dôvodu nedostatku účastníkov alebo nedostatočných ponúk“), ak tento postup bude viesť k úspešnému predaju. Na zrušení svojich Dlhopisov musí Majiteľ dlhopisu (i) podať formulár na uplatnenie opcie na predaj, (ii) zaplatiť zálohový poplatok za splatenie vo výške 50,00 EUR² (ktorý podlieha určitým výnimkám) („**Zálohový poplatok za splatenie**“) a (iii) bezodplatne previesť na Emisný účet tie Dlhopisy, vo vzťahu ku ktorým sa uplatňuje Opcia na predaj (ako je tento pojem definovaný nižšie). Ak si Majiteľ dlhopisu uplatní Opciu na predaj voči Emitentovi alebo Oprávnenému účastníkovi, bude mu okrem Zálohového poplatku za splatenie (ak je to relevantné) účtovaný poplatok za

² Emitent sa zaviazal znížiť zálohový poplatok za splatenie z pôvodných 2.500,00 USD na 50,00 EUR.

uplatnenie vo výške 1,00 % Nároku na kryptomenu za jeden Dlhopis, vo vzťahu ku ktorému sa uplatňuje Opcia na predaj („**Poplatok za uplatnenie**“). Ak však Majiteľ dlhopisu predá svoje Dlhopisy na burze cenných papierov, Emitent alebo Oprávnený účastník mu nebudú účtovať žiadne poplatky za splatenie. Ak Majiteľ dlhopisu nemôže prijať bitcoin zo zákonných alebo regulačných dôvodov a Emitent uskutoční Dražbu BTC, Dražobník (ako je tento pojem definovaný nižšie) oznámi na webovom sídle Emitenta, že draží požadovanú hodnotu bitcoinu (<https://www.btc-etc.com>). Výnosy z predaja sa použijú na splatenie Dlhopisov. Ponuky predložené za menej ako 80 % referenčnej ceny, ktorá bude v príslušný deň stanovenia cenou za bitcoin zobrazenou v určitom čase službou Bloomberg („**Referenčná cena**“), alebo ponuky za menej alebo viac ako celú hodnotu draženého bitcoinu, budú zamietnuté. Ak nastane takáto neúspešná dražba, Emitent vráti všetky Dlhopisy Majiteľovi dlhopisu do 7 (siedmich) pracovných dní. Emitent sa môže rozhodnúť, či pri takejto neúspešnej dražbe bude príslušnému Majiteľovi dlhopisu účtovať Poplatok za uplatnenie.

Splatenie v Prípade neplnenia: Dlhopisy upravujú prípady neplnenia a oprávňujú každého Majiteľa dlhopisu požadovať okamžité splatenie vo výške Nároku na kryptomenu.

Rozdelenie: Ak sa bitcoin rozdelí na dve alebo viacero kryptomien, každý Dlhopis bude predstavovať nárok na kôš kryptomien zodpovedajúci takému Nároku na kryptomenu, ktorý každý Dlhopis predstavoval pred rozdelením, pričom Emitent je oprávnený podľa vlastného uváženia rozhodnúť, či Dlhopisy rozdelí na dva alebo viaceré samostatné Dlhopisy.

Rozhodnutia Majiteľov dlhopisov: V súlade s nemeckým zákonom o dlhových cenných papieroch z roku 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) obsahujú Emisné podmienky ustanovenia, podľa ktorých sa Majitelia dlhopisov môžu formou rozhodnutia dohodnúť na zmene Emisných podmienok (so súhlasom Emitenta) a môžu rozhodnúť o niektorých ďalších záležitostiach týkajúcich sa Dlhopisov. Rozhodnutia Majiteľov dlhopisov riadne prijaté buď na schôdzi Majiteľov dlhopisov alebo hlasovaním bez schôdze v súlade s Emisnými podmienkami sú záväzné pre všetkých Majiteľov dlhopisov. Na prijatie rozhodnutí upravujúcich podstatné zmeny Emisných podmienok sa vyžaduje väčšina aspoň 75 % hlasov. Rozhodnutia o ostatných zmenách sa prijímajú jednoduchou väčšinou hlasov.

1.3.2. Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

Emitent podal žiadosť na prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu Frankfurtskej burzy cenných papierov. Emitent sa môže rozhodnúť kótovať Dlhopisy na iných alebo ďalších regulovaných trhoch a/alebo zabezpečiť obchodovanie Dlhopisov v multilaterálnych obchodných systémoch, organizovaných obchodných systémoch alebo cez systematických internalizátorov, všetko z uvedeného vo význame 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?

Nižšie uvedené kľúčové riziká by mohli viesť k podstatným stratám u Majiteľov dlhopisov. Každý Majiteľ dlhopisu by musel znášať možné straty v prípade predaja svojich Dlhopisov alebo v súvislosti so splatením ich menovitej hodnoty:

Riziká spojené s povahou Dlhopisov a Emisnými podmienkami

Dražba sa nemôže uskutočniť z dôvodu nedostatku účastníkov alebo nedostatočných ponúk: V prípade, že Majiteľ dlhopisu nemôže prijať bitcoin zo zákonných dôvodov, predovšetkým v dôsledku regulačných ustanovení, ktoré sa na neho vzťahujú, Emitent zabezpečí dražbu bitcoinu, aby získal USD na splatenie Dlhopisov („**Dražba BTC**“), pričom ju zrealizuje samotný Emitent alebo subjekt, ktorého Emitent stanoví („**Dražiteľ**“). Ak takáto dražba nebude úspešná, Majiteľ dlhopisu bude vystavený riziku, že Dlhopisy nebudú môcť byť splatené v USD. Okrem toho transakčná cena dosiahnutá v dražbe môže byť nižšia ako súčasná trhovacia cena bitcoinu, čo by malo nepriaznivý vplyv na investíciu Majiteľov dlhopisov.

Dražiteľ si môže vybrať, či ponuku prijme alebo ju zamietne: Ak je potrebné uskutočniť Dražbu BTC, Dražiteľ okrem iného zamietne ponuku, ak budú predložené za menej ako 80 % Referenčnej ceny alebo za menej alebo viac ako je celá hodnota draženého bitcoinu. Uvedené však zároveň znamená, že ponuky môžu byť prijaté vo výške 80 % Referenčnej ceny, a teda výrazne v nižšej hodnote, než je Referenčná cena.

Riziká spojené s uplatnením Opcie na predaj: Investori do Dlhopisov majú opciu na predaj („**Opcia na predaj**“), aby Emitent splatil Dlhopisy vyplatením Nároku na kryptomenu. Investori však nemusia byť schopní uplatniť si Opciu na predaj v prípade, že Emitentovi neposkytnú dostatočné informácie v súlade s Emisnými podmienkami. Navyše, ak si Majitelia dlhopisov uplatnia Opciu na predaj a požadujú platbu v USD, pretože nemôžu prijať bitcoin zo zákonných dôvodov, predovšetkým v dôsledku regulačných ustanovení, ktoré sa na nich vzťahujú, záväzky Emitenta na vyplatenie USD takémuto Majiteľovi dlhopisu po odovzdaní príslušných Dlhopisov Emitentovi predstavujú nezabezpečené záväzky Emitenta. Iba záväzky na vyrovnanie súvisiace s uplatnením Opcie na predaj BTC („**Záväzky vyplývajúce zo zabezpečenej opcie na predaj**“) predstavujú zabezpečené záväzky Emitenta. Nároky Majiteľa dlhopisu na vyplatenie v USD z dôvodu uplatnenia Opcie na predaj budú vyrovnané až po tom, ako príslušný Majiteľ dlhopisu doručí Dlhopisy Emitentovi. V období medzi dorúčením Dlhopisov a skutočným

vyplatením USD príslušný Majiteľ dlhopisu už nebude majiteľom Dlhopisov a ani nebude mať zabezpečený nárok voči Emitentovi.

Povinné splatenie: V prípade, že nastanú určité udalosti, ktoré sú bližšie uvedené v Emisných podmienkach, Emitent bude kedykoľvek oprávnený (nie však povinný) rozhodnúť sa na základe vlastného uváženia, že zruší alebo splatí všetky alebo niektoré Dlhopisy v ich cene povinného splatenia, ktorá predstavuje (i) sumu rovnajúcu sa Nároku na kryptomenu, alebo (ii) ak Majiteľ dlhopisu nemôže prijať bitcoin zo zákonných dôvodov, predovšetkým v dôsledku regulačných ustanovení, ktoré sa na neho vzťahujú, Výnosy z predaja BTC vydelené počtom Nesplatených dlhopisov k príslušnému dňu povinného splatenia, po odpočítaní akéhokoľvek primeraného poplatku tretej osoby súvisiaceho so splatením Dlhopisov („**Cena povinného splatenia**“). Výnosy z predaja BTC sú sumou v USD vyplývajúcou z dražby bitcoinu na splatenie Dlhopisov. Pri uplatnení si tohto rozhodnutia Emitent nie je povinný brať žiadny ohľad na záujmy Majiteľov dlhopisov, pričom Majitelia dlhopisov môžu prijať menšiu sumu, resp. podstatne menšiu sumu, než bola ich pôvodná investícia. Cena povinného splatenia Dlhopisov splatená v USD môže byť nižšia, resp. podstatne nižšia ako ekvivalentná cena bitcoinu, keďže Emitent sa pokúsi predat' bitcoin cez Dražbu BTC, pričom platia všetky vyššie uvedené riziká spojené s dražbou bitcoinu. Navyše, ak by Emitent nepoužil Dražbu BTC na speňaženie bitcoinu, je oprávnený použiť akýkoľvek iný primeraný postup na predaj bitcoinu, pričom existuje riziko, že tieto postupy by mohli viesť k predaju bitcoinu za cenu, ktorá bude nižšia, resp. podstatne nižšia ako minimálna cena vyplývajúca z Dražby BTC. Okrem toho by povinné splatenie mohlo viesť k tomu, že by sa niektorí alebo všetci Majitelia dlhopisov chceli z daňových dôvodov efektívne zbaviť Dlhopisov v skorší deň, než plánovali alebo predpokladali, čo môže viesť k menej výhodnému daňovému režimu investície do Dlhopisov pre týchto Majiteľov dlhopisov, než aký by bol pre nich dostupný, ak by investícia trvala dlhší čas.

Riziká spojené so Zabezpečením Dlhopisov

Zabezpečenie poskytnuté na zabezpečenie Dlhopisov môže byť nevykonateľné alebo výkon zabezpečenia môže byť oneskorený: Emitent sa zaviazal, že bude mať u Depozitára vždy zloženú sumu v bitcoinoch, ktorá sa bude rovnáť alebo bude vyššia ako Výška zabezpečených záväzkov, pričom zriadil záložné právo k tejto zloženej sume v bitcoinoch v prospech Majiteľov dlhopisov na zabezpečenie svojich záväzkov voči Majiteľom dlhopisov. Tieto dojednania týkajúce sa zabezpečenia nemusia stačiť na ochranu Majiteľov dlhopisov v prípade konkurzného konania alebo likvidácie Emitenta alebo Depozitára z rôznych dôvodov.

Riziká spojené s bitcoinom

Volatilita ceny bitcoinu: Cena bitcoinu má vplyv na hodnotu Dlhopisov. Cena bitcoinu výrazne kolíše, pričom na ňu môžu mať vplyv napr. celosvetové a regionálne politické, hospodárske alebo finančné udalosti, udalosti v oblasti regulácie alebo stanoviská regulačných orgánov, investičné obchodovanie, hedžingové alebo iné činnosti širokého spektra účastníkov trhu, rozvetvenie v podkladových protokoloch, narušenie infraštruktúry alebo prostriedkov, ktorými sa krypto aktíva produkujú, distribuujú, skladujú a obchodujú. Cena bitcoinu sa môže takisto meniť z dôvodu zmeny dôvery investorov v budúce vyhliadky triedy aktív. Charakteristika bitcoinu a rozdiely v platných normách v oblasti regulácie poskytujú možnosť zneužitia trhu a mohli by viesť k vysokej volatilitě ceny. Sumy, ktoré Majitelia dlhopisov získajú (i) pri splatení Dlhopisov v USD v prípade, ak Majitelia dlhopisov nemôžu prijať bitcoin zo zákonných alebo regulačných dôvodov, alebo (ii) pri predaji na burze cenných papierov závisí od cenovej výkonnosti bitcoinu a dostupnej likvidity.

Politické riziko na trhu s bitcoinom: Celý obchodný model Emitenta závisí od možných predpisov a zákazov, predovšetkým v súvislosti s bitcoinom ako podkladovým aktívom Dlhopisov. Nie je možné predvídať, ako vlastne môže politika a budúce predpisy ovplyvniť trhy a ako môže všeobecné hospodárske prostredie ovplyvniť obchodný model Emitenta. Budúce predpisy a zmeny právneho postavenia bitcoinu sú však politickými rizikami, ktoré môžu mať vplyv na vývoj ceny bitcoinu. V prípade, že Emitent nedodrží potenciálne budúce predpisy, môžu mu vzniknúť straty a môže to mať takisto nepriaznivý vplyv na jeho schopnosť vykonávať svoju podnikateľskú činnosť.

Náklady spojené s transakciou: Za prevod bitcoinu v rámci splatenia Dlhopisov v bitcoinoch sa platia poplatky. Náklady spojené s transakciou sa môžu líšiť v závislosti od zaťaženia siete (ktorú Emitent a Majitelia dlhopisov nemôžu predvídať). Náklady spojené s transakciou sa môžu líšiť aj podľa načasovania transakcií, a preto sú z tohto dôvodu nepredvídateľné. V závislosti od toho, aké náklady spojené s transakciou a poplatky na spracovanie splatenia je Majiteľ dlhopisu ochotný zaplatiť, bitcoin by mohol získať neskôr, než sa predpokladalo, resp. v extrémnych prípadoch by ho nemusel získať vôbec, keďže sieť pomalšie spracúva údaje pri blockchainových transakciách, s ktorými sú spojené nižšie poplatky.

Riziká spojené s prijatím cenných papierov na obchodovanie

Riziká spojené s prijatím na obchodovanie: Obchodovaná cena by mohla klesnúť, ak by sa zhoršila úverová schopnosť Emitenta alebo pridružených strán, resp. ak by sa zhoršila bez ohľadu na to, že Dlhopisy sú zabezpečené

skutočným vlastníctvom bitcoinov. Rizikom je, že by tretie osoby boli ochotné kúpiť Dlhopisy len za podstatnú zľavu z ceny bitcoinu, čo pre Majiteľa dlhopisu môže viesť k strate jeho investície do Dlhopisov.

Daňové riziká spojené s Dlhopismi

Daň z finančných transakcií: V roku 2013 Európska komisia zverejnila návrh („návrh Komisie“) smernice o spoločnej dani z finančných transakcií (*financial transactions tax*) („FTT“). Podľa návrhu Komisie bude FTT zavedená v niektorých členských štátoch EÚ vrátane Nemecka. Špecifickým rizikom je, že FTT môže viesť k nepriaznivému daňovému režimu vzťahujúcemu sa na Dlhopisy, ktorý by zase mohol mať nepriaznivý vplyv na návratnosť investície Majiteľa dlhopisu do Dlhopisov.

1.4. KEÚČOVÉ INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE CENNÝCH PAPIEROV A/ALEBO PRIJATÍ NA OBCHODOVANIE NA REGULOVANOM TRHU

1.4.1. Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Nižšie sú uvedené podmienky a harmonogram investovania do Dlhopisov.

Emitent vydá až 21.000.000.000 Dlhopisov zabezpečených bitcoinom.

Verejná ponuka: Dlhopisy budú ponúkať finanční sprostredkovatelia (vrátane Oprávnených účastníkov) inštitucionálnym a retailovým investorom v súlade s platnými obmedzeniami predaja. Ku dňu vydania Prospektu boli za Oprávnených účastníkov ustanovené spoločnosti XTX Markets SAS, ITI Capital Ltd, Bank Frick & Co. AG, Flow Traders B.V. a Jane Street Financial Limited. Dlhopisy kúpené priamo od Emitenta na primárnom trhu možno kúpiť len za bitcoin a môžu ich kúpiť len Oprávnení účastníci. Spoločnosť XTX Markets SAS nebude ponúkať Dlhopisy investorom, bude len upisovať a splácať Dlhopisy pre svoje vlastné účely. Spoločnosť Bank Frick & Co. AG ako jeden z Oprávnených účastníkov ponúkne Dlhopisy na upísanie a splatenie svojim vlastným klientom, ktorí sú profesionálnymi investormi. Predpokladá sa, že ponukové obdobie začne 5. júna 2020 a bude trvať do 3. júna 2021 (dátum skončenia platnosti Prospektu), pričom toto obdobie sa môže skrátiť. Verejná ponuka sa uskutoční v krajinách uvedených v bode „1.1 Úvod a upozornenia“, s výhradou obmedzení predaja. Ku dňu vydania Prospektu Emitent uzatvoril zmluvy s tromi Oprávnenými účastníkmi.

Podmienky a technické podrobnosti Ponuky: Ponuka nepodlieha žiadnym podmienkam ani lehotám okrem lehoty vyplývajúcej z platnosti Prospektu, ako sa uvádza v odseku „Verejná ponuka“. Neexistuje možnosť upísanie znížiť. Žiadna najnižšia ani najvyššia suma upísania nie je stanovená, finanční sprostredkovatelia (vrátane Oprávnených účastníkov) ponúkajúci Dlhopisy však môžu pri ponuke Dlhopisov stanoviť najnižšiu a najvyššiu sumu upísania podľa vlastného a výlučného uváženia.

Dlhopisy možno kúpiť na primárnom trhu za bitcoin, euro, USD alebo akúkoľvek inú fiat menu alebo kryptomenu, ktorú stanoví každý finančný sprostredkovateľ ponúkajúci Dlhopisy. Dlhopisy kúpené priamo od Emitenta na primárnom trhu možno kúpiť len za bitcoin a môžu ich kúpiť len Oprávnení účastníci. Dlhopisy budú doručené formou zaknihovania prostredníctvom zúčtovacieho systému a jeho bánk s účtami u zúčtovacieho systému.

Na druhotnom trhu sa môžu Dlhopisy kúpiť výlučne za fiat peniaze.

Spôsob stanovenia Emisného kurzu: Emisný kurz pre Oprávnených účastníkov sa rovná Nároku na kryptomenu zvýšeného o poplatok za upísanie. Nárok na kryptomenu sa stanoví podľa nižšie uvedeného vzorca:

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

kde:

„CE“ znamená Nárok na kryptomenu (*Cryptocurrency Entitlement*);

„ICE“ znamená pôvodný nárok na kryptomenu (*initial cryptocurrency entitlement*), ktorý znamená 0,001 bitcoin za jeden Dlhopis;

„DER“ znamená sadzba zníženého nároku, ktorý je 2,00 % (na základe zníženia zo strany Emitenta); a

„n“ znamená počet dní/365.

Emisný kurz pre investorov, ktorí nie sú Oprávnenými účastníkmi, bude stanovený priebežne.

K dátumu emisie bude Nárok na kryptomenu 0,001 bitcoin za jeden Dlhopis, t. j. Oprávnení účastníci kupujúci Dlhopisy od Emitenta získajú jeden Dlhopis za každých 0,001 bitcoinu. Okrem toho bude Emitent účtovať Oprávnenému účastníkovi poplatok za upísanie až do výšky 0,50 % z 0,001 bitcoinu. Ak investor kúpi Dlhopis od Oprávneného účastníka za euro, ekvivalent Nároku na kryptomenu v eurách stanovený k 27. máju 2020 na základe hodnoty bitcoinu voči euru vo výške 8.340,76³ EUR bude vo výške 8,34 EUR. Keďže však každý Oprávnený

³ Hodnota bitcoinu k 27. máju 2020.

účastník predávajúci Dlhopisy môže účtovať investorovi poplatok za upísanie podľa vlastného uváženia, kúpna cena Dlhopisu môže byť viac ako 8,34 EUR.

Náklady: Odhad celkových nákladov emisie a/alebo ponuky je 475.000 EUR. Emitent bude Oprávneným účastníkom účtovať poplatok za upísanie až do výšky 0,50 % Nároku na kryptomenu vyplývajúcu z Dlhopisov. Emitent nemá žiadny vplyv na to, či a v akom rozsahu bude Oprávnený účastník účtovať ďalšie poplatky. Tieto poplatky sa môžu líšiť v závislosti od Oprávneného účastníka.

1.4.2. Prečo sa tento prospekt vypracúva?

1.4.2.1. Dôvody ponuky alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu

Emisiou Dlhopisov má Emitent v úmysle dosiahnuť zisk. Emitent dosiahne zisk účtovaním poplatkov za upísanie, určitých poplatkov za splatenie a Sadzby zníženého nároku.

1.4.2.2. Použitie a odhadovaná čistá suma výnosov

Dlhopisy sa od Emitenta kupujú za bitcoin. Bitcoin, ktoré Emitent získa za upísanie Dlhopisov, budú prevedené do Depozitnej peňaženky a zabezpečené zabezpečovacou zmluvou v prospech Majiteľov dlhopisov, Správcu zabezpečenia a zástupcu majiteľov dlhopisov (ak je ustanovený). Na základe predpokladu, že celkovo sa predá 21.000.000.000 Dlhopisov a na základe hodnoty bitcoinu vo výške 8.340,76 EUR (k 27. máju 2020), čisté výnosy za každých 10.000 Dlhopisov predstavujú 83.407,57 EUR.

1.4.2.3. Zmluva o upísaní

Emitent neuzatvoril zmluvu o upísaní.

1.4.2.4. Podstatné konflikty záujmov týkajúcich sa ponuky alebo prijatia na obchodovanie

Spoločnosť ITI a spoločnosť XTX Investments UK Limited sú akcionármi Emitenta. Spoločnosti ITI a XTX Markets SAS, ktorá je takisto pridruženou spoločnosťou spoločnosti XTX Investments UK Limited, boli ustanovení za Oprávnených účastníkov. Obidve spoločnosti, spoločnosť ITI ako akcionár Emitenta a spoločnosť XTX Markets SAS ako pridružená spoločnosť spoločnosti XTX Investments UK Limited, by mohli mať informačnú výhodu oproti ostatným Oprávneným účastníkom, predovšetkým z dôvodu, že Oprávnení účastníci konajú pri stanovení poplatkov samostatne a z tohto dôvodu sa tieto poplatky môžu líšiť.

Okrem vyššie uvedených záujmov neexistujú žiadne podstatné záujmy, predovšetkým žiadne podstatné konflikty záujmov v súvislosti s verejnou ponukou alebo prijatím na obchodovanie.