

Shrnutí emise

DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2)

A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Emitent DDA ETP AG, Aeulestrasse 74, 9490 Vaduz, Lichtenštejské knížectví, tel. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emituje DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2) na základě Základního prospektu ze dne 22.11.2021 a 21.11.2022 (prodloužení) a ve spojení s Konečnými podmínkami pro emisi DDA Physical EOS ETP. Toto shrnutí se vztahuje k emisi DDA Physical EOS ETP.

Základní prospekt schválil lichtenštejský Úřad pro dohled nad finančními trhy – Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lichtenštejsko (info@fma-li.li) dne 22.11.2021 a 21.11.2022 (prodloužení) Konečné podmínky týkající se DDA Physical EOS ETP a toto shrnutí pro tuto emisi byly dne 28.03.2022 a 21.11.2022 podány FMA.

Toto shrnutí obsahuje popis hlavních vlastností a rizik, které se vztahují k Emitentovi, nabízenému zajištění a protistranám. Toto shrnutí je vždy nutné číst společně se Základním prospektem (v upraveném znění) a Konečnými podmínkami. Před rozhodnutím zakoupit či upsat DDA Physical EOS ETP tedy vždy doporučujeme, abyste se důkladně seznámili s úplnou verzí Základního prospektu a Konečných podmínek. Investori musejí vztít v potaz, že hodlají investovat do finančního produktu, který je složitý a není snadno pochopitelný a se kterým je spojeno riziko, že zcela či částečně přijdou o investovaný kapitál. Emitent upozorňuje, že v případě, že u soudu budou vzneseny nároky na základě informací obsažených v Základním prospektu, Konečných podmínkách či tomto shrnutí, je možné, že než řízení začne, bude žalující investor dle národního práva členských států EU muset nést náklady na překlad Základního prospektu a Konečných podmínek (včetně shrnutí emise). Emitent rovněž upozorňuje, že Emitent DDA ETP AG, který souhrn a jeho překlad vypracoval, nese odpovědnost, pokud je souhrn zavádějící, nepřesný nebo v rozporu při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu a Konečných podmínek nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek neposkytuje klíčové informace, které by pomohly investorům zvažujícím, zda investovat do cenných papírů.

B. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

Kdo je emitentem cenných papírů?

Emitent DDA ETP AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) je akciová společnost (Aktiengesellschaft) založená v Lichtenštejsku a podléhající zákonům Lichtenštejského knížectví. Zapsané sídlo společnosti je na adrese Landstrasse 36, 9495 Triesen, Lichtenštejsko. Společnost byla dne 28. 7. 2021 zaregistrována v lichtenštejském Verejném rejstříku pod registračním číslem FL-0002.663.919.3.

Emitent byl založen jako společnost, jejímž jediným účelem je emise zajištěných produktu obchodovaných na burze.

Jediným akcionářem Emitenta je společnost DDA Europe GmbH a tu zase vlastní Deutsche Digital Assets GmbH. Tabulka níže uvádí hlavní akcionáře holdingové společnosti, kteří mají k datu tohoto Základního prospektu vyšší než 10% podíl:

Deutsche Digital Assets GmbH	
Akcionář	Držené akcie (v procentech)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	22%
FinLab AG	17.9%
Patrick Alan Lowry	9.8%
Cryptology Asset Group plc	8.9%

členy představenstva jsou pan Patrick Lowry, pan Alexander Baker a pan Arno Sprenger. Auditorem společnosti je společnost BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, 9490 Vaduz, Lichtenštejsko.

Jaké jsou hlavní finanční údaje Emitenta?

31.12.2021	in EUR
Provozní zisk / ztráta	(38,496)
cistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovost k 31. 12. 2021)	362.908
cistý peněžní tok z provozní činnosti	(23,832)
cistý peněžní tok z finanční činnosti	50.000
cistý peněžní tok z investiční činnosti	0

Která jsou hlavní rizika specifická pro Emitenta?

Emitent nemá dlouhou, obsáhlou historii.

Jedná se o společnost, která byla nove založena rozhodnutím zakládajících akcionářů ze dne 23.07.2021 a zapsána do veřejného rejstříku Lichtenštejského knížectví dne 28. července 2021. Vzhledem k takto krátkému období existence nemá emitent dlouhou, obsáhlou historii zde popsané obchodní činnosti. Nelze zajistit, že v budoucnu uspějí naplánované obchodní aktivity, což by mohlo mít nepříznivý vliv na obchodní a finanční situaci Emitenta. Existuje tedy riziko, že se Emitentovi nepodaří emitovat Dluhopisy a že nedosáhne zisku, ačkoli je to jeho cílem. Pokud

se Emitentovi nepodaří emitovat cenné papíry, může ukončit své obchodní aktivity či skončit v úpadku. Ackoli Emitent vynakládá primerené úsilí k rozvoji své obchodní činnosti, nelze zajistit, že naplánované obchodní aktivity uspějí, což by mohlo mít nepříznivý vliv na obchodní a finanční situaci Emitenta.

Rizika spojená s omezeným obchodním cílem Emitenta

Obchodní aktivity Emitenta se zaměřují na emisi dluhopisu navázaných na jednu Kryptomenu či na Kryptomeny, z nichž sestává Koš. Emitent se nebude venovat jiné obchodní činnosti než emisi dluhopisu, které budou zajištěny Kryptomenami či Košem Kryptomen a jinými digitálními aktivy. Vzhledem k této omezené náplni obchodní činnosti je Emitent vystaven riziku, že podkladová Kryptomena či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, v budoucnu neuspějí či uspějí méně (tato rizika jsou dále popsána níže v bodě 2.2.3. Rizika spojená s podkladovou Kryptomenou či podkladovými Kryptomenami, z nichž sestává Koš) a že se Emitent temto zmeneným okolnostem nedokáže přizpůsobit. Vzhledem k této omezené náplni obchodní činnosti pak může být Emitent neúspěšný v provádění své obchodní činnosti, což by mohlo mít nepříznivý vliv na jeho obchodní a finanční situaci.

C. KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH

Které jsou hlavní vlastnosti cenných papírů?

DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2) jsou dluhopisy na doručitele emitované bez par hodnoty za Počáteční emisní kurz 1 EOS dne 01.12.2021 (dále jen „Den emise série“). Celkový počet emitovaných DDA Physical EOS ETP činí 5,000,000,000.

Dluhopisy mohou upisovat pouze určení Oprávnění účastníci. Investori smejí Dluhopisy nakupovat a splatit prostřednictvím těchto určených Oprávněných účastníků dle jejich nabídky v USD či Kryptomenách. Referenční menou je americký dolar (USD). Každý dluhopis představuje právo Držitele požadovat od Emitenta (a) Kryptomenový nárok nebo (b) Referenční cenu v USD. Závazky z Dluhopisu představují přímé, nepodmíněné, nepodřízené a zajištěné závazky Emitenta, které mají stejné pořadí mezi sebou navzájem a mezi všemi ostatními zajištěnými a nezajištěnými závazky Emitenta. Dluhopisy jsou volně převoditelné.

Práva spojená s Cennými papíry

Dluhopisy jsou vecné a nemají stanovený den splatnosti. Dluhopisy nejsou úročené.

Povinné splacení z vule Emitenta

Emitent může kdykoli a z důvodu, které považuje za důležité (napr. nové zákony či předpisy požadující, aby získal svolení; poskytovatel služeb přestane poskytovat služby, které jsou pro Dluhopisy zásadní, a Emitent nenajde náhradu apod.), zcela, nikoli však částečně ukončit Dluhopisy (s výjimkou těch, o jejichž splacení již Držitel požádal ve výpovědi) tím, že zveřejní Vyrození o splacení na své stránce <https://funds.iconicholding.com/>.

Prodejní opce Držitele

Každý Držitel má právo požadovat, aby Emitent odkoupil Dluhopisy, tím, že uplatní Prodejní opci přímo u Emitenta či prostřednictvím Oprávněného účastníka.

Postup pro ukončení a splacení Dluhopisu

V případě, že Emitent ukončí Dluhopisy nebo Držitel Dluhopisu uplatní Prodejní opci, je Držitel Dluhopisu povinen (i) odevzdat Formulář o povinném splacení či Formulář o uplatnění Prodejní opce, které jsou k dispozici na stránce Emitenta, a veškeré další dokumenty, které jsou požadovány pro overení totožnosti Držitele Dluhopisu, a (ii) bezplatně převést své Dluhopisy na Emisní účet (uvedený ve formuláři) do 21 dní poté, co Emitent zveřejní Vyrození o splacení nebo co Držitel Dluhopisu vyplní Formulář o uplatnění Prodejní opce. Pokud Emitent takovou dokumentaci či Dluhopisy neobdrží, bude k příslušným Držitelům Dluhopisu přistupovat, jako by jim bylo znemožněno obdržet jednotky podkladové Kryptomeny či Kryptomen (v případě Koše), a splatí Dluhopisy v USD.

Dluhopisy jsou splaceny v EOS, přičemž počet EOS odpovídá Kryptomenovému nároku, nebo v USD, přičemž částka odpovídá Referenční ceně v USD.

Kryptomenový nárok znamená v libovolný Pracovní den nárok Držitele Dluhopisu vůči Emitentovi na dodání jistého počtu jednotek EOS na Dluhopis (s odečtením poplatku), který Emitent na základě své vlastní úvahy vypočte dle tohoto vzorce:

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

Kde:

CE znamená Kryptomenový nárok,

ICE znamená Počáteční kryptomenový nárok,

DER znamená Zmenšující se míru nároku a

n znamená počet dní vydělený 365.

Pokud je Držiteli Dluhopisu znemožněno obdržet EOS, zejména pak kvůli příslušným předpisům, mohou být Dluhopisy splaceny v USD, přičemž částka se rovná Referenční ceně v USD. Referenční cenou Dluhopisu v USD se v relevantní den určení rozumí cena Kryptomeny či Kryptomenových součástí Koše v USD vynásobená Kryptomenovým nárokem podle indexu CMBI EOS Index, který se každý obchodní den zveřejňuje v 16:00 britského času. Držitelé Dluhopisu musejí vzít na vědomí, že Kryptomenový nárok je omezen na Sériová aktiva z příslušné Dluhopisové série a že Referenční cena v USD bude vypočtena pouze ve vztahu k Sériovým aktivům vztahujícím se k příslušné Dluhopisové sérii.

Mimorádné ukončení a splacení v případě selhání

Pro případ selhání poskytují Dluhopisy každému Držiteli právo požadovat okamžité splacení jistiny v případě mimorádného ukončení. Takové případy selhání zahrnují neschopnost Emitenta řádně plnit závazky plynoucí z Dluhopisu a oznámení Emitenta, že není schopen dostát svým finančním závazkům nebo že obecně ukončuje platby, zahájení konkurzního řízení vůči Emitentovi či vstup Emitenta do likvidace (ledaže se tak děje v souvislosti s fúzí či jinou formou spojení s jinou společností).

Zajištění

Jako trvalé zajištění platby a plnění závazku, které Emitentovi vyplývají z Dluhopisu vůči Držitelům, zastavuje Emitent ve prospěch Držitelů u Správce zajištění(i) všechna svá současná i budoucí práva, zejména nároky na dodání, s ohledem na EOS, které Emitent uložil u uschovatele na uschovatelských účtech („Peneženky“), a (ii) nároky s ohledem na Dluhopisy, které vlastní Emitent (dále jen „Zajištění“).

Držitelé musejí vědět, že aktiva, která Emitent získal jako výnos z emise Dluhopisové série, včetně výnosu z nich (dále jen „Sériová aktiva“), budou držena zvlášť od aktiv z jiné dluhopisové série a výnosu z nich a také zvlášť od vlastních aktiv Emitenta. Ve vztahu k libovolným nárokům, které mohou Držitelé Dluhopisu mít podle tohoto Základního prospektu a Konečných podmínek, mají právo postihu jen vůči Sériovým aktivům ve vztahu k takovým Dluhopisovým sériím, nikoli k aktivům z jiné dluhopisové série či jiným aktivům Emitenta. Pokud po plné realizaci Sériových aktiv (likvidací či nuceným výkonem) a použití příslušné hotovosti dle Dohody o zajištění kryptomen a Dohody se správcem zajištění, zůstane neuhrazen libovolný nárok vůči Emitentovi, ať již je zajištěný či nikoli, pak tento nárok zanikne a Emitent ani jiná strana tohoto Programu nebude mít v této souvislosti žádný dluh.

Kde budou cenné papíry obchodovány?

Emitent a Kotací agent požádají o přijetí Dluhopisu k obchodování na Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris a Euronext Amsterdam. Emitent se může rozhodnout, že Dluhopisy kotuje na jiných takových regulovaných trzích či že zajistí jejich obchodování v mnohostranných obchodních systémech či organizovaných obchodních systémech nebo prostřednictvím systémových internalizátorů, to vše ve smyslu Smernice 2014/65/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů.

Která jsou hlavní rizika specifická pro cenné papíry?

Rizika vztahující se k povaze a podmínkám Série Dluhopisu

Omezený postih

Držitelé Dluhopisu budou mít právo postihu jen vůči Sériovým aktivům ve vztahu k Dluhopisovým sériím dle podmínek Dohody o zajištění kryptomen, nikoli vůči jiným aktivům Emitenta. Pokud po plné distribuci či realizaci Sériových aktiv (prodejem, likvidací či jinak) a použití příslušné hotovosti v souladu s příslušným poradím a Dohodou o zajištění kryptomen zůstane neuhrazen libovolný nárok vůči Emitentovi ve vztahu vůči Sériovým aktivům, pak tento nárok zanikne a Emitent a nebude mít v této souvislosti žádný dluh, odpovědnost či závazek. Po takovém zániku nebudou žádná ze Stran série, Držitelé libovolné relevantní Dluhopisové série či libovolná osoba, která za kteréhokoli z nich jedná, mít právo podniknout žádné další kroky vůči Emitentovi či jeho manažerům, akcionářům, poskytovatelům podnikových služeb či reditelům, aby se domohli libovolné další částky s ohledem na zaniklý nárok a Emitent těmto osobám nebude s ohledem na žádnou takovou částku mít dluh, odpovědnost nebo závazek.

Nikoli nástroj kolektivního investování

Cenné papíry emitované ve vztahu k Produktům dle Programu jsou derivátovými finančními nástroji (dluhovými nástroji) podle německého práva. Produkty nepředstavují nástroje kolektivního investování ve smyslu § 1 odst. 1 v. 1 německého investičního zákoníku (KAGB) či lichtenštejnského zákona o institucích kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITSG), lichtenštejnského zákona o správcích alternativních investičních fondů (AIFMG) či lichtenštejnského zákona o investičních subjektech (IUG). Držitelé těchto Produktů se tedy neteší specifické ochrany Investorů, kterou poskytují libovolné zákony upravující subjekty kolektivního investování. Emitenta v důsledku emise Produktů nereguluje a nedohlíží na něj lichtenštejnský Úřad pro dohled nad finančními trhy (FMA) či jiný regulátor.

Riziko spoléhání na kryptoburzy v případě, že bude Držiteli Dluhopisu znemožněno přijmout Kryptomeny

Pokud je Držiteli Dluhopisu z právních důvodů, zejména pak kvůli regulačním předpisům, které se na něj vztahují, znemožněno obdržet podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, a pokud budou Sériové dluhopisy kvůli tomu splaceny v USD, celý Držitel Dluhopisu riziku, že Dluhopisy nebude možné splatit v USD a že mu nebude k dispozici mechanismus, jehož prostřednictvím by Dluhopisy zpenežil (s výjimkou prodeje Dluhopisu za cenu s nuceným obehem jako USD či EUR na sekundárním trhu, pokud existuje likvidní trh).

Emitentovi je kdykoli umožněno provést povinné splacení v případě, že nastanou jisté události uvedené v Podmínkách.

Emitent se může kdykoli dle svého výlučného a neomezeného uvážení rozhodnout, že ukončí a splatí všechny, nikoli však jen některé Dluhopisy za Kryptomenový nárok v případě, že nastanou jisté události, které jsou dále specifikovány v Podmínkách (dále jen „Povinné splacení“). Při tomto

rozhodnutí není Emitent povinen nikterak zohledňovat zájmy Držitelu Dluhopisu a ti mohou dostat nižší či výrazně nižší částku, než původně investovali. Emitent musí Povinné splacení předem oznámit, ale existuje riziko, že tak neucíní nebo že oznámení nedostanou všichni Držitelé Dluhopisu, v důsledku čehož nebudou někteří či všichni z nich moci prodat Dluhopisy či uplatnit Prodejní opci před Povinným splacením. Cena při Povinném splacení u Dluhopisu splacených v USD může být nižší či výrazně nižší než ekvivalentní cena podkladové Kryptomeny či podkladových Kryptomen, z nichž sestává Koš, jelikož Emitent se bude snažit prodat podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, a platí všechna rizika týkající se příslušných podkladových Kryptomen. Pokud se Emitentovi navíc nepodaří realizovat podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, pomocí Procesu kryptomenové aukce, je oprávněn použít jiný primerený postup, aby prodal drženou podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, a existuje riziko, že tyto postupy povedou k prodeji podkladové Kryptomeny či podkladových Kryptomen, z nichž sestává Koš, za cenu nižší či výrazně nižší, než je minimum stanovené v Procesu kryptomenové aukce.

Povinné splacení navíc může vést k faktickému zcizení Dluhopisu pro danové účely ze strany některých či všech Držitelu Dluhopisu k dřívejšímu datu, než bylo plánováno či očekáváno, což může vést k méně výhodnému zdanění investice do Dluhopisu pro takové Držitele, než jaké by se jinak uplatnilo, kdyby byla investice držena delší dobu.

Rizika spojená se Zajištěním Dluhopisu

Zajištění pro Dluhopisovou sérii může být nevymahatelné nebo může být vymožen se zpožděním.

Emitent se zavázal, že bude mít u uschovatele vždy uloženo jisté minimum podkladové Kryptomeny či podkladových Kryptomen, z nichž sestává Koš, které je rovno či vyšší než částka zajištěných závazků (tj. součet Dlužné částky, Zajištěné částky závazku z Prodejní opce a Zajištěné částky z vypořádacích závazků), a zastavil tuto uloženou podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, ve prospěch Držitelu Dluhopisu jako Zajištění Emitentova dluhu vůči nim. Tato úprava zajištění nemusí být z různých důvodů dostatečná k ochraně Držitelu Dluhopisu v případě úpadku či likvidaci Emitenta či Uschovatele. Existuje právní riziko, že zajištění s ohledem na podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, nebude vymahatelné, jelikož se jedná o kryptomenu, takže může existovat nejistota ohledně vymáhání Zajištění či změny legislativy. Vymáhání Zajištění se navíc může opozdit.

Úverové riziko.

Emitent bude vystaven úverovému riziku uschovatelských institucí, u kterých má uloženou podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš. Úverové riziko je v tomto případě riziko, že Uschovatel, který drží podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, nesplní svůj závazek vůči Emitentovi. Podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, uchovává Uschovatel na oddělených účtech, které jsou zamýšleny jako chráněné v případě insolvence Uschovatele. Insolvence Uschovatele však může vést ke zpožděnému přístupu k podkladové Kryptomene či podkladovým Kryptomenám, z nichž sestává Koš, které slouží jako Zajištění. V takové situaci mohou Držitelé Dluhopisu celit ztrátu kvůli fluktuaci ceny aktiv.

Rizika spojená s podkladovou kryptomenu

Cenová volatilita podkladové Kryptomeny či podkladových Kryptomen, z nichž sestává Koš.

Hodnota Dluhopisu je ovlivněna cenou podkladové Kryptomeny či podkladových Kryptomen, z nichž sestává Koš. Tato cena podléhá výraznému kolísání a je ovlivněna radou faktorů. Částka, kterou Držitelé Dluhopisu obdrží (i) po splacení Dluhopisu v USD, pakliže je Držiteli Dluhopisu z právních důvodů znemožněno obdržet podkladovou Kryptomenu či podkladové Kryptomeny, z nichž sestává Koš, nebo (ii) po prodeji na burze závisí na výkonnosti podkladové Kryptomeny nebo podkladových Kryptomen, z nichž sestává Koš.

Ceny Kryptomen výrazně kolísají a mohou být ovlivněny například těmito faktory:

Globální či regionální politické, ekonomické či finanční události – takové události mohou mít přímý či nepřímý dopad na cenu Kryptomen.

Regulační události či prohlášení regulátoru – neexistuje konsensus ohledně regulace kryptomen, jejich právní a danový status je nejistý a předpisy upravující kryptomeny se v různých jurisdikcích nadále vyvíjejí. Vzhledem ke globální síti burz pro kryptomeny může jakákoli změna v předpisech v libovolné jurisdikci mít dopad na poptávku a nabídku v této jurisdikci i jiných jurisdikcích i na složené ceny, na jejichž základě se případně vypočítává podkladová hodnota takových kryptomen, jelikož datové zdroje zahrnují řadu jurisdikcí. Viz také „Politické riziko na trhu Kryptomen“.

Investiční obchody, zajištění či jiné aktivity široké palety tržních účastníků, které mohou mít dopad na ceny kryptoaktiv, jejich nabídku a poptávku po nich – trhy kryptoaktiv jsou místní, národní a mezinárodní a zahrnují rozšiřující se škálu produktu a účastníků. V libovolném systému a na libovolné platformě či v libovolném regionu může dojít k výrazným obchodům, které se následně projeví na ostatních systémech, v platformách a regionech.

Fork v základních protokolech – každá z podkladových Kryptomen je projekt s otevřeným zdrojem. Z tohoto důvodu může libovolná osoba navrhnout zlepšení či úpravy zdrojového kódu sítě prostřednictvím jednoho či více softwarových upgradů, které mohou změnit protokol, který řídí síť, a vlastnosti každé podkladové Kryptomeny. Je-li navržena změna a většina uživatelů a težaru s ní souhlasí, je změna zavedena a síť není narušena. Pokud ale s navrženou změnou nesouhlasí většina uživatelů a težaru, může být důsledkem jev, kterému se říká „fork“, tj. rozštěpení sítě a blockchainu, takže jedna část pokračuje se softwarem tak, jak byl před změnou, a druhá používá software po změně. Dopadem takového forku by byla existence dvou paralelních verzí sítě a vznik nového digitálního aktiva, které není zamenitelné se svým předchůdcem. Fork navíc může vzniknout nezáměrnou, neočekávanou chybou softwaru v různých verzích jinak kompatibilního softwaru, který uživatelé používají. Okolnosti každého forku jsou jedinečné a jejich relativní význam se liší. Není možné přesně předvídat dopad, který by libovolný očekávaný fork

mohl mít s ohledem na ceny, ocenění a narušení trhu. Obzvlášť? nové odštěpená aktiva mohou mít nižší likviditu než ta zavedenější, což znamená větší riziko. Viz také „Rozštěpení blockchainu“.

Narušení infrastruktury nebo způsobu, kterými se každá pokladová Kryptomena vytváří, distribuují a ukládá, může v krátkodobém horizontu způsobit výrazné cenové pohyby – provozovatelé kryptomenové infrastruktury či „težari“, kteří pomocí počítačů řeší matematické problémy, aby mohli overovat transakce, jsou za toto úsilí odměňováni zvýšenou nabídkou takové kryptomeny. Počítání, z nichž sestává podpurná infrastruktura pro každou z podkladových Kryptomen, jsou decentralizované a patří skupině jednotlivců a velkých společností. Pokud se výrazná podskupina kolem každé podkladové Kryptomeny rozhodne přerušit činnost, mohlo by to ovlivnit ceny a likviditu každé takové Kryptomeny a možnost provádět s ní transakce. Jelikož každá podkladová Kryptomena je koncipována tak, aby měla konečný počet jednotek, bude tento konečný počet jednotek v určitý budoucí okamžik plně vyčerpán (což znamená vytváření nových jednotek kryptomeny prostřednictvím daného matematického procesu v počítačové síti). Težba je tak neudržitelná, jelikož odměny za vyčerpání bloků již nebudou těžarům k dispozici, což povede ke snížení jejich počtu. To může vést ke kolapsu sítě, jelikož žádný těžar by bez ekonomické motivace nebyl ochoten validovat bloky. Jelikož se odměny za bloky snižují tempem, který byl do sítě zabudován na jejím počátku (v důsledku konečné nabídky), nemusí být ekonomická motivace pro těžare každé podkladové Kryptomeny dostatečná na to, aby vyrovnala náklady na validaci bloku, což může vést k tomu, že těžari přejdou na jiné sítě, což zpomalí validaci a využívání transakcí. To může mít nepříznivý dopad na cenu každé podkladové Kryptomeny. K dalším částem kritické infrastruktury, která může být poškozena, patří úložná infrastruktura, burzy a uschovatelé pro každou podkladovou Kryptomenu. Například potenciál nestability kryptomenových burz a trvalé či dočasné uzavření burz kvůli obchodnímu selhání či malware by mohly mít dopad na likviditu podkladové Kryptomeny nebo podkladových Kryptomen, z nichž sestává Koš, a jiných kryptoaktiv, poptávku po nich či jejich nabídku. Cenová volatilita podkladové Kryptomeny či podkladových Kryptomen, z nichž sestává Koš, navíc vede k rostoucím příležitostem pro spekulaci a arbitráž, což zase přispívá k cenovým fluktuacím.

Může být nemožné provádět obchody s podkladovou Kryptomenou či podkladovými Kryptomenami, z nichž sestává Koš, za nabídnutou cenu. Jakýkoli nesoulad mezi nabídnutou a realizační cenou může být výsledkem dostupnosti aktiv, libovolných relevantních spreadů či poplatků na burze nebo nesouladu v cenách mezi různými burzami. Viz také oddíl 2.2.1 „Dluhopisy podléhají transakčním nákladům a poplatkům“.

Rizika spojená s přijetím Dluhopisu k obchodování

Dluhopisy nemají zavedený trh a je možné, že se nerozvine aktivní trh, kde by se mohly obchodovat.

Každá Dluhopisová série představuje novou emisi cenných papírů, pro které momentálně neexistuje zavedený trh. Ačkoli má Emitent v úmyslu zajistit přijetí příslušné Dluhopisové série k obchodování na Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam a SIX Swiss Exchange a může požádat o přijetí Dluhopisu na regulovaném trhu libovolných dalších burz v Evropském hospodářském prostoru či mimo něj, neexistuje záruka, že se rozvine trh pro příslušnou Dluhopisovou sérii, a že – pokud se rozvine – bude pokračovat či bude likvidní, takže investori budou moci své Dluhopisy prodat, když si to přejí či vůbec, nebo za ceny, které považují za přijatelné, nebo za ceny, které očekávají vzhledem k ceně podkladové Kryptomeny či podkladových Kryptomen, z nichž sestává Koš.

Existuje specifické riziko, že Držitelé Dluhopisu nebudou schopni prodat Dluhopisy okamžité či za ceny, které jim umožní realizovat očekávaný výnos.

Za jakých podmínek a dle jakého rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?

Celkový počet Dluhopisu je až 5,000,000,000 s Počáteční emisním kurzem 1 EOS za Dluhopis.

Verejná nabídka

Dluhopisy mohou Oprávnění účastníci upsat jen proti platbě v EOS. K datu Prospektu byly Oprávnění účastníky jmenovány společnosti Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited, Bluefin Europe LLP, Goldenberg Heimeyer LLP a DRW Europe BV. Očekává se, že období nabídky začne 28.03.2022 a že potrvá do 20.11.2023 (datum vypršení Prospektu), přičemž právo na jeho zkrácení je vyhrazeno. Další Investori nemohou Dluhopisy upsat či koupit přímo od Emitenta, mohou však investovat prostřednictvím Oprávněných účastníků.

Podmínky a technické podrobnosti nabídky

Nabídka nepodléhá žádným podmínkám či časovým limitům s výjimkou limitu daného platností Prospektu. Nebyly specifikovány minimální či maximální částky úpisu, ale finanční zprostředkovatelé (včetně Oprávněných účastníků), kteří Dluhopisy nabízejí, mohou při nabídce Dluhopisu určit minimální či maximální částku úpisu dle svého výlučného a neomezeného uvážení. Dluhopisy budou předány prostřednictvím zaknihování ve účtovacím systému a bank, které mu vedou účty.

Metoda určení Emisního kurzu

Pokud si investor přeje koupit Dluhopisy, jeden z Oprávněných účastníků upíše požadovaný počet Dluhopisu (částka úpisu) v příslušný Den úpisu za relevantní Emisní kurz za Dluhopis a následně Dluhopisy investorovi předá.

V Den emise bude Počáteční emisní kurz 1 EOS za Dluhopis, tj. Oprávnění účastníci nakupující Dluhopisy od Emitenta obdrží za každých 1 EOS jeden Dluhopis. V průběhu času se Emisní kurz mění podle následujících definic a vzorce.

Emisní kurz znamená částku v EOS za Dluhopis rovnou Faktoru EOS, kterou je Oprávněný účastník jakožto jediný upisovatel Dluhopisu oprávněn přijmout v Den úpisu. Vypočítává se takto:

$$\text{Faktor EOS} = \text{Počáteční emisní kurz} * (1 - \text{poplatek})^N$$

Faktor EOS představuje pokles nároku na EOS kvůli Poplatku z Dluhopisu (Emitent jej může snížit).

Počáteční emisní kurz v Den emise série činí 1 EOS.

Poplatek znamená 0.95% (95 bps) per annum, nabíhá denne ve vztahu ke spravovaným EOS a Emitent jej může v dobré víře upravit na základě svého rozumného uvážení a se zohledněním relevantních postupu na kapitálovém trhu a musí o tom Držitele vyrozumět.

N znamená počet dní od Dne emise vydelený 365 (act/365).

Pracovní den znamená den (jiný než sobotu a nedeli), ve který jsou banky ve Frankfurtu nad Mohanem otevřeny pro běžnou obchodní činnost a ve který jsou Zúčtovací systém i veškeré relevantní součásti Transevropského expresního automatizovaného systému zúčtování plateb v reálném case 2 (TARGET2) v provozu tak, aby mohly provádět platby.

částka úpisu, tj. počet EOS, které Oprávněný účastník převede výmenou za jistý počet dluhopisu, bude určen na základě podkladového Emisního kurzu v Den úpisu.

Výdaje

Náklady na tuto Nabídku ponese DDA Europe GmbH na základě smlouvy o přenosu nákladu s Emitentem. Žádné výnosy z této Emise nebudou použity k pokrytí nákladu této Nabídky.

Poplatky, které nese Držitel

Emitent bude účtovat roční poplatek 0.95% (95 bps), který denne nabíhá ze souhrnného počtu Dluhopisu denominovaných v EOS, které každý Držitel drží (spravované EOS). Poplatek je zahrnut do definice Emisního kurzu a Ceny při splacení a nebude odečten od nároku na EOS dle výpočtu podle vzorce pro Faktor EOS. Kryptomenový nárok se bude každý den snižovat o definované procento / 365, tj. pokud má dnes investor nárok na 1 EOS, po přesně 365 dnech se jeho nárok sníží na 0.9905 EOS.

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

Obchodování

Emitent má v úmyslu kotovat Dluhopisy na Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris a Euronext Amsterdam.

Proc se tento prospekt vypracovává?

Důvody nabídky či přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Emitent hodlá dosahovat zisku na základě ročního poplatku 0.95% (95 bps bazických bodů), který denne nabíhá ze souhrnného počtu Dluhopisu denominovaných v EOS, jež každý Držitel zakoupí (spravované EOS). Poplatek bude získáván po příslušnou dobu v EOS ze spravovaných EOS.

Přijetím k obchodování na regulovaném trhu chce Emitent poskytnout investorům nejen příležitost dosáhnout vuci nemu splacení Dluhopisu prostřednictvím Oprávněných účastníků, ale také příležitost obchodovat na trhu.

Použití a očekávaný čistý výnos

V souvislosti s umístěním Dluhopisu používá Emitent čistý výnos ke zvýšení objemu spravovaných EOS.

Dohoda o úpisu

Emitent neuzavřel dohodu o úpisu.

Významné střety zájmu týkající se nabídky nebo přijetí k obchodování

Neexistují významné střety zájmu týkající se nabídky nebo přijetí k obchodování.