

Asiakohtainen yhteenvetoa

DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2)

A. JOHDANTO JA VAROITUKSET

Liikkeeseenlaskija DDA ETP AG, Aeulestrasse 74, 9490 Vaduz, Liechtenstein, Puh. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) laskee liikkeeseen DDA Physical EOS ETP:n (ISIN DE000A3GWSL2) 22.11.2021 ja 21.11.2022 (laajennus) päivätyn esitteen ja DDA Physical EOS ETP:n liikkeeseenlaskuun liittyvien lopulliset ehdot. Tämä tiivistelmä koskee ainoastaan DDA Physical EOS ETP:n liikkeeseenlaskua.

Liechtensteinin rahoitusmarkkinaviranomainen (Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li)) on hyväksynyt esitteen 22.11.2021 ja 21.11.2022(laajennus). DDA Physical EOS ETP:hen liittyvät lopulliset ehdot ja tämä liikkeeseenlaskukohtainen tiivistelmä on jätetty FMA:lle 28.03.2022 ja 21.11.2022.

Tässä tiivistelmässä kuvataan liikkeeseenlaskijaan, tarjottuun arvopaperiin ja vastapuoliin liittyvät pääpiirteet ja riskit. Tiivistelmä on aina luettava yhdessä (täydentävän) Yleisesitteen ja Lopullisten ehtojen kanssa. Yleisesitteen ja Lopullisten ehtojen perusteellista tarkastelua suositellaan ennen DDA Physical EOS ETP:n ostamisesta tai merkitsemisestä päättämistä. Sijoittajien on otettava huomioon, että he ovat sijoittamassa rahoitustuotteeseen, joka on monimutkainen ja vaikeaselkoinen ja johon liittyy riski, että sijoittajat voivat menettää sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain. Liikkeeseenlaskija huomauttaa, että jos tuomioistuimessa nostetaan kanteita, jotka perustuvat Yleisesitteeseen, Lopullisiin ehtoihin tai tähän tiivistelmään sisältyviin tietoihin, kantajana oleva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön nojalla joutua vastaamaan kustannuksista, jotka aiheutuvat yleisesitteen ja Lopullisten ehtojen (mukaan lukien liikkeeseenlaskukohtainen tiivistelmä) käännättämisestä ennen oikeudenkäynnin aloittamista. Liikkeeseenlaskija huomauttaa lisäksi, että liikkeeseenlaskija DDA ETP AG, joka on esittänyt tiivistelmän ja sen käännöksen, voi joutua vastuuseen, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohtonmukainen, kun sitä luetaan yhdessä Yleisesitteen tai Lopullisten ehtojen kanssa, tai jos siinä ei anneta yhdessä Yleisesitteen tai Lopullisten ehtojen kanssa luettuna keskeisiä tietoja, jotka auttavat sijoittajia harkitsemaan, kannattaako arvopapereihin sijoittaa.

B. KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskija DDA ETP AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) on Liechtensteinissa perustettu osakeyhtiö, johon sovelletaan Liechtensteinin lakeja. Yhtiön kotipaikka on Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. Yhtiö on rekisteröity Liechtensteinin julkiseen rekisteriin 28.07.2021 rekisterinumerolla FL-0002.663.919.3.

Liikkeeseenlaskija on perustettu erillisyyhtiöksi, jonka ainoana tarkoituksena on laskea liikkeeseen vakuudellisia pörssilistattuja tuotteita.

Liikkeeseenlaskijan ainoa osakkeenomistaja on DDA Europe GmbH, joka puolestaan on Deutsche Digital Assets GmbH:n omistuksessa. Alla olevassa taulukossa on esitetty Iconic Holding -yhtiön merkittävimmät osakkeenomistajat, joiden omistusosuus on yli 10 prosenttia tämän ohjelmaesitteen päivämääränä:

Deutsche Digital Assets GmbH	
Osakkeenomistaja	Omistetut osakkeet (prosentteina)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	22%
FinLab AG	17.9%
Patrick Alan Lowry	9.8%
Cryptology Asset Group plc	8.9%

Hallituksen jäsenet ovat Patrick Lowry, Alexander Baker ja Arno Sprenger. Yhtiön tilintarkastaja on BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

31.12.2021	in EUR
Liikevoitto / -tappio	(38,496)
Nettorahoitusvelka (pitkäaikainen velka plus lyhytaikainen velka miinus käteisvarat 31.12.2021).	362.908
Liiketoiminnan nettorahavirta	(23,832)
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	50.000
Investointien nettorahavirta	0

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijalle ominaiset keskeiset riskit?

Liikkeeseenlaskijalla ei ole pitkää ja kattavaa kokemusta.

Liikkeeseenlaskijan yritys perustettiin 23.07.2021 päivättyllä perustajaosakkaiden päätöksellä ja rekisteröitiin Liechtensteinin Amt für Justizin kaupparekisteriin 28.7.2021. Liikkeeseenlaskijalla ei ole näin lyhyen olemassaolon vuoksi pitkää ja kattavaa kokemusta tässä kuvatun liiketoiminnan menestyksekkäästä harjoittamisesta. Ei ole mitään varmuutta siitä, että suunniteltu liiketoiminta onnistuu tulevaisuudessa, millä

voi olla haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen. Näin ollen on olemassa riski siitä, että liikkeeseenlaskija ei onnistu joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskussa ja että liikkeeseenlaskija ei tee voittoa, vaikka tämä on liikkeeseenlaskijan tavoite. Jos Liikkeeseenlaskija ei onnistu arvopaperien liikkeeseenlaskussa, Liikkeeseenlaskija voi lopettaa liiketoimintansa liikkeeseenlaskijana tai lopulta olla maksukyvytön. Vaikka Liikkeeseenlaskija pyrkii kohtuullisin toimin kehittämään liiketoimintaansa, ei ole varmuutta siitä, että suunniteltu liiketoiminta onnistuu tulevaisuudessa, millä voi olla haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen.

Liikkeeseenlaskijan rajoitettuun liiketoimintatavoitteeseen liittyvät riskit

Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta keskittyy sellaisten velkakirjojen liikkeeseenlaskuun, jotka on sidottu yhteen tai useampaan korin sisältävään kryptovaluuttaan. Liikkeeseenlaskija ei harjoita muuta liiketoimintaa kuin sellaisten velkakirjojen liikkeeseenlaskua, joiden vakuutena ovat kryptovaluutat tai kryptovaluuttakorit ja muut digitaaliset varat. Tämän rajoitetun liiketoimintatavoitteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu riskille, että kohde-etuutena oleva kryptovaluutta tai korin muodostavat kohde-etuutena olevat kryptovaluutat eivät menesty tai menestys heikkenee (tällaisia riskejä kuvataan tarkemmin kohdassa "2.2.3. Kryptovaluutat"). Riskit, jotka liittyvät kohde-etuutena olevaan kryptovaluuttaan tai korin muodostaviin kohde-etuutena oleviin kryptovaluuttoihin" jäljempänä) tulevaisuudessa, eikä liikkeeseenlaskija pysty sopeutumaan tällaisiin muuttuneisiin olosuhteisiin. Tämän rajoitetun liiketoimintatavoitteen vuoksi Liikkeeseenlaskija voi tällöin epäonnistua liiketoimintansa harjoittamisessa, millä voi olla haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen.

C. VELKAKIRJOJEN KESKEISET TIEDOT

Mitkä ovat arvopapereiden pääpiirteet?

DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2) on velkakirjojen haltija, ja ne lasketaan liikkeeseen ilman nimellisarvoa hintaan 1 EOS 01.12.2021 (sarjan liikkeeseenlaskupäivä). DDA Physical EOS ETP:tä lasketaan liikkeeseen yhteensä 5,000,000,000 kappaletta.

Velkakirjoja voivat merkitä vain nimetyt valtuutetut osallistujat, ja sijoittajat voivat ostaa ja lunastaa velkakirjoja tällaisten nimettyjen valtuutettujen osallistujien kautta Yhdysvaltain dollareina tai kryptovaluuttoina ja valtuutettujen osallistujien tarjoamalla tavalla. Viitevaluutta on Yhdysvaltain dollari (USD). Kukin velkakirja edustaa haltijan oikeutta vaatia liikkeeseenlaskijalta (a) "kryptovaluuttaoikeutta" tai (b) Yhdysvaltain dollarin viitehintaa. Velkakirjojen mukaiset velvoitteet ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, etuoikeudettomia ja vakuudellisia velvoitteita, jotka ovat keskenään ja kaikkien muiden Liikkeeseenlaskijan vakuudellisten ja etuoikeudettomien velvoitteiden kanssa samanarvoisia. Velkakirjat ovat vapaasti siirrettävissä.

Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Joukkovelkakirjalainat ovat ikuisia, eikä niillä ole kiinteää eräpäivää. Joukkovelkakirjalainoista ei makseta korkoa.

Liikkeeseenlaskijan pakollinen lunastus

Liikkeeseenlaskija voi milloin tahansa ja tärkeiksi katsomistaan syistä (kuten uusien lakien tai asetusten voimaantulo, jotka edellyttävät liikkeeseenlaskijan hankkimaan toimiluvan; palveluntarjoajat lakkaavat tarjoamasta Velkakirjojen kannalta olennaisia palveluja eikä liikkeeseenlaskija löydä korvaavaa tahoa jne.) irtisanoa Velkakirjat (lukuun ottamatta Velkakirjoja, joiden lunastamista Velkakirjojen haltija on jo vaatinut irtisanomisilmoituksella) kokonaan, mutta ei osittain, julkaisemalla lunastusilmoituksen liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla <https://funds.iconicholding.com/>.

Haltijan myyntioptio

Jokaisella haltijalla on oikeus vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan velkakirjat lunastusoptiota käyttämällä suoraan liikkeeseenlaskijan kanssa tai valtuutetun osallistujan kautta.

Joukkovelkakirjalainojen irtisanomista ja lunastamista koskeva menettelytapa

Jos liikkeeseenlaskija irtisanoa velkakirjan tai jos velkakirjanhaltija käyttää myyntioptiotaan, velkakirjanhaltijoiden on (i) toimitettava liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla julkaistu pakollinen lunastuslomake tai myyntioption käyttölomake ja kaikki kyseisessä lomakkeessa vaaditut muut asiakirjat, joilla varmistetaan velkakirjanhaltijan henkilöllisyys, liikkeeseenlaskijalle ja (ii) siirrettävä velkakirjansa veloituksesta liikkeeseenlaskutilille (joka on mainittu lomakkeessa) 21 päivän kuluessa siitä, kun liikkeeseenlaskija on julkaissut lunastusilmoituksen tai velkakirjanhaltija on toimittanut myyntioption käyttölomakkeen. Jos Liikkeeseenlaskija ei vastaanota asiakirjoja tai Velkakirjoja, Liikkeeseenlaskija katsoo, että kyseiset Velkakirjojen haltijat eivät voi vastaanottaa kohde-etuutena oleva kryptovaluutta tai kryptovaluuttoja (jos kyseessä on Kori), ja lunastaa Velkakirjat Yhdysvaltain dollareina.

Velkakirjat lunastetaan EOS:na kryptovaluuttaoikeutta vastaavalla määrällä EOS:na tai USD-viitehintaa vastaavalla määrällä USD:na.

Kryptovaluuttaoikeudella tarkoitetaan kullakin pankkipäivällä velkakirjanhaltijan vaatimusta liikkeeseenlaskijaa vastaan sellaisen määrän EOS-yksiköitä velkakirjaa kohti (vähennettynä palkkioilla), jonka liikkeeseenlaskija laskee oman harkintansa mukaan seuraavan kaavan mukaisesti:

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

Missä:

"CE" tarkoittaa kryptovaluuttaoikeutta;

"ICE" tarkoittaa Initial Cryptocurrency Entitlement (Alkuperäinen kryptovaluuttaosuus);

"DER" tarkoittaa Diminishing Entitlement Rate (pienenevän oikeuden korko); ja

"n" tarkoittaa päivien lukumäärää/365.

Jos velkakirjan haltija ei voi saada EOS:ta, erityisesti siihen sovellettavien säännösten vuoksi, velkakirjat voidaan lunastaa Yhdysvaltain dollareina USD viitehintaa vastaavalla hinnalla. Velkakirjan USD-viitehintaa on kyseisenä määrityspäivänä kunkin pankkipäivän kello 16:00 Iso-Britannian aikaa julkaistun CMBI EOS Index mukainen USD-hinta korin kryptovaluutta tai kryptovaluuttakomponentteja kohti kertaa kryptovaluuttaosuus. Velkakirjanhaltijoiden on otettava huomioon, että kryptovaluuttaoikeudet rajoittuvat kyseisen velkakirjasarjan varoihin ja että Yhdysvaltain dollarin viitekurssi lasketaan ainoastaan kyseisen velkakirjasarjan sarjan varoihin viitaten.

Erityinen irtisanominen ja lunastaminen laiminlyöntitilanteessa

Joukkovelkakirjalainoissa on laiminlyöntitapahtumia, jotka oikeuttavat jokaisen joukkovelkakirjan haltijan vaatimaan joukkovelkakirjalainan pääoman välitöntä lunastamista, jos joukkovelkakirjalaina irtisanotaan poikkeuksellisesti. Tällaisia maksukyvyttömyysilanteita ovat muun muassa se, että liikkeeseenlaskija ei täytä velkakirjoista johtuvaa velvoitettaan asianmukaisesti, liikkeeseenlaskijan ilmoitus siitä, että se ei kykene täyttämään taloudellisia velvoitteitaan tai että se yleisesti ottaen lopettaa maksunsa, maksukyvyttömyysmenettelyn aloittaminen liikkeeseenlaskijaa vastaan tai liikkeeseenlaskijan joutuminen selvitystilaan (paitsi jos se liittyy sulautumiseen yritysfuusioon tai muuhun yhdistymiseen toisen yhtiön kanssa).

Turvallisuus

Jatkuvana vakuutena Liikkeeseenlaskijan velkakirjojen haltijoille velkakirjojen nojalla asettamien velvoitteiden maksamisesta ja täyttämisestä Liikkeeseenlaskija panttaa Velkakirjojen haltijoiden hyväksi arvopaperinhaltijalle (i) kaikki nykyiset ja tulevat oikeutensa, erityisesti toimitusvaatimukset, jotka liittyvät EOS-arvoihin, jotka Liikkeeseenlaskija on tallettanut säilytysyhteisönsä talletustilleille (Walletit), ja (ii) Velkakirjoihin, jotka Liikkeeseenlaskija omistaa (Vakuus).

Velkakirjojen haltijoiden on oltava tietoisia siitä, että varoja, jotka liikkeeseenlaskija on saanut velkakirjasarjan liikkeeseenlaskusta, saadut tuotot mukaan lukien (jäljempänä 'sarjan varat'), säilytetään erillään sarjan varoista ja kaikista toisen velkakirjasarjan varoista sekä erillään liikkeeseenlaskijan omista varoista. Tämän ohjelmaesitteen ja lopullisten ehtojen mukaisten velkakirjojen haltijoiden saatavien osalta velkakirjojen haltijat voivat vedota ainoastaan kyseisen joukkovelkakirjasarjan omaisuuteen eikä toisen joukkovelkakirjasarjan omaisuuteen tai muuhun liikkeeseenlaskijan omaisuuteen. Jos sen jälkeen, kun Sarjan omaisuus on realisoitu kokonaisuudessaan (joko selvitystilaan joutumisen tai täytäntöönpanon kautta) ja käytettävissä olevat käteissummat on käytetty kryptovaluuttavakuussopimuksen ja vakuudenhoidosopimuksen mukaisesti, kaikki vakuudelliset tai vakuudettomat maksamattomat saatavat Liikkeeseenlaskijaa kohtaan mitätöityvät, eikä Liikkeeseenlaskija tai mikään muu tämän ohjelman osapuoli ole velkaa sen osalta.

Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Liikkeeseenlaskija ja listalleottoasiamies tekevät joukkovelkakirjalainojen hakemukset Deutsche Börse Xetraan, SIX Swiss Exchangeen, Euronext Pariisiin ja Euronext Amsterdamiin. Liikkeeseenlaskija voi päättää listata Velkakirjat tällaisille tai muille säännellyille markkinoille ja/tai järjestää kaupankäynnin Velkakirjoilla monitahoisissa kaupankäyntijärjestelmissä, organisoituissa kaupankäyntijärjestelmissä tai muiden toimijoiden kautta rahoitusvälineiden markkinoista 15.4.2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU mukaisesti.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Joukkovelkakirjalainasarjan luonteeseen ja ehtoihin liittyvät riskit

Rajoitetun takautumisoikeuden velvoitteet

Velkakirjojen haltijoilla on oikeus käyttää velkakirjasarjan osalta ainoastaan sarjan varoja, jollei kryptovaluuttojen vakuussopimuksen ehdoissa toisin mainita, eikä mitään muuta liikkeeseenlaskijan omaisuutta. Jos sen jälkeen, kun Sarjan omaisuuserät on jaettu tai realisoitu kokonaisuudessaan (joko myymällä, selvittämällä tai muulla tavoin) ja käytettävissä olevat käteisvarat on käytetty sovellettavien etuoikeusjärjestysten ja Kryptovaluuttojen vakuussopimuksen mukaisesti, jokin Sarjan omaisuuteen liittyvä saatava jää Liikkeeseenlaskijalta maksamatta, tällainen velka mitätöityy, eikä Liikkeeseenlaskijalla ole siihen liittyvää velkaa, vastuuta tai velvoitetta. Tällaisen lakkauttamisen jälkeen yhdelläkään sarjan osapuolella, minkään asianomaisen sarjan velkakirjojen haltijoilla tai kenelläkään muulla näiden puolesta toimivalla henkilöllä tai kenelläkään muulla näiden puolesta toimivalla henkilöllä ei ole oikeutta ryhtyä uusiin toimenpiteisiin Liikkeeseenlaskijaa tai sen johtohenkilöitä, osakkeenomistajia, yhtiöiden palveluntarjoajia tai johtajia vastaan periäkseen mitätöityjä saatavia, eikä Liikkeeseenlaskijalla ole velkavastuuta tai velvoitetta tällaisten saatavien suhteen.

Ei yhteistä sijoitusjärjestelmää

Ohjelman mukaisten tuotteiden yhteydessä liikkeeseen lasketut arvopaperit ovat Saksan lain alaisia johdannaisopimuksia (velkainstrumentteja). Tuotteet eivät ole Saksan sijoituslain (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) 1 pykälän alakohdan 1, tai Liechtensteinin siirtokelpoisin arvopapereihin kohdistuvan yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavista järjestöistä annetun lain (UCITSG), tai vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun Liechtensteinin lain (AIFMG), tai sijoitusyrityksistä annetun Liechtensteinin lain (IUG) mukaisia yhteissijoitusjärjestelmiä. Näin ollen näiden tuotteiden haltijoilla ei ole mahdollisuutta saada erityistä sijoittajansuojaa, josta säädetään yhteissijoitusyrityksiä koskeissa laeissa.

Liechtensteinin arvopaperimarkkinaviranomainen tai mikään muu sääntelyviranomainen ei sääntele tai valvo Liikkeeseenlaskijaa eikä Liikkeeseenlaskijaa myöskään tulla valvomaan tuotteiden liikkeeseenlaskun seurauksena.

Kryptopörssiin luottamisen riski, jos velkakirjanhaltija ei voi vastaanottaa kryptovaluuttoja.

Jos velkakirjan haltija ei voi oikeudellisista syistä, erityisesti siihen sovellettavien säännösten vuoksi, vastaanottaa kyseistä kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa, tai jotakin yksittäistä tai mitään korin sisältämiä kohde-etuutena olevia kryptovaluuttoja, ja jos velkakirjasarja lunastetaan Yhdysvaltain dollarin määräisenä, velkakirjojen haltijoihin kohdistuu riski, että velkakirjoja ei voida lunastaa Yhdysvaltain dollarin määräisinä ja että velkakirjojen haltijoilla ei ole mitään mekanismia velkakirjojen rahaksi muuttamiseksi (lukuun ottamatta velkakirjojen myyntiä fiat rahaa vastaan (esim. Yhdysvaltain dollariksi tai euroksi) jälkimarkkinoilla, jos likvidit markkinat ovat olemassa).

Liikkeeseenlaskija voi milloin tahansa toteuttaa pakollisen lunastuksen, jos tietyt ehdoissa määritellyt tapahtumat toteutuvat.

Liikkeeseenlaskija voi milloin tahansa, yksinomaisen ja ehdottoman harkintansa mukaan, päättää ja lunastaa kaikki velkakirjat, mutta ei osaa niistä, niiden kryptovaluutto-oikeudella, jos tietyt tapahtumat, jotka on määritetty tarkemmin ehdoissa ("Pakollinen lunastus"), toteutuvat. Tällaista harkintavaltaa käyttäessään Liikkeeseenlaskijan ei tarvitse ottaa huomioon Velkakirjojen haltijoiden etuja, ja Velkakirjojen haltijat voivat saada vähemmän tai huomattavasti vähemmän kuin heidän alkuperäinen sijoituksensa. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava pakollisesta lunastuksesta etukäteen, mutta on olemassa riski, että Liikkeeseenlaskija ei tee tällaista ilmoitusta tai että kaikki velkakirjanhaltijat eivät saa sitä, mikä voi johtaa siihen, että jotkut tai kaikki velkakirjanhaltijat eivät myy velkakirjoja tai käytä myyntioptio-oikeuttaan ennen pakollista lunastusta. Yhdysvaltain dollareina lunastettujen joukkovelkakirjojen pakollinen lunastushinta voi olla pienempi tai huomattavasti pienempi kuin korin muodostavan kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen vastaava hinta, koska Liikkeeseenlaskija yrittää myydä kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavat kohde-etuutena olevat kryptovaluutat, ja siihen liittyy kaikki kyseisiin kohde-etuutena oleviin kryptovaluuttoihin liittyvät riskit. Lisäksi jos liikkeeseenlaskija ei onnistu realisoimaan kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai korin muodostavia kohde-etuutena olevia kryptovaluuttoja kryptovaluuttojen huutokauppanettelyn avulla, sillä on oikeus käyttää mitä tahansa muuta kohtuullista menettelyä myydäkseen kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen omistukset, ja on olemassa riski, että tällaiset menettelyt johtavat kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen hintaan, joka on pienempi tai olennaisesti alhaisempi kuin kryptovaluuttojen huutokauppanettelyn mukainen vähimmäishinta.

Lisäksi pakkolunastus saattaa johtaa siihen, että jotkut tai kaikki velkakirjojen haltijat luopuvat velkakirjoista veroteknisistä syistä suunniteltua tai ennakoitua aikaisemmin, mikä voi johtaa siihen, että kyseisten velkakirjojen haltijoiden sijoitus velkakirjoihin ei ole veroteknisesti yhtä edullinen kuin jos sijoitus säilytettäisiin pidemmän aikaa.

Velkakirjoihin liittyvät riskit

Joukkovelkakirjasarjan vakuudeksi annettu vakuus voi olla täytäntöönpanokelvoton tai vakuuden täytäntöönpano voi viivästyä.

Liikkeeseenlaskija on sitoutunut siihen, että korin muodostavan kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen määrä on aina vähintään yhtä suuri tai suurempi kuin vakuudellisten velkojen määrä (eli maksettavan määrän, vakuudellisten myyntioptiovelvoitteiden määrän ja vakuudellisten selvitysvelkojen määrän summa), ja se on tallettanut tällaisen talletetun kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen summan säilytysyhteisön haltuun vakuudeksi. Nämä vakuusjärjestelyt eivät välttämättä riitä suojaamaan Velkakirjan haltijoita siinä tapauksessa, että Liikkeeseenlaskija tai Säilytysyhteisö joutuu konkurssiin tai selvitystilaan eri syistä johtuen. On olemassa oikeudellinen riski siitä, että korin muodostavaan kohde-etuutena olevaan kryptovaluuttaan tai kryptovaluuttoihin liittyvä vakuusoikeus ei ole täytäntöönpanokelpoinen, koska kyseessä on kryptovaluutta, ja tällaisen vakuuden täytäntöönpanoon tai lainsäädännön muutoksiin voi liittyä epävarmuustekijöitä. Lisäksi vakuuden täytäntöönpano voi viivästyä.

Luottoriski.

Liikkeeseenlaskija altistuu niiden säilytysyhteisöjen luottoriskille, joiden käsiin se luottaa kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai kryptovaluuttoja. Luottoriski on tässä tapauksessa riski siitä, että kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai kryptovaluuttoja hallussaan pitävä säilytysyhteisö ei täytä velvollisuuttaan tai velvoitteitaan liikkeeseenlaskijaa kohtaan. Säilytysyhteisö säilyttää kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai korin kryptovaluuttoja erillisillä tileillä, joiden on tarkoitus olla suojattuja siinä tapauksessa, että säilytysyhteisö joutuu maksukyvyttömäksi. Säilytysyhteisön maksukyvyttömyys voi kuitenkin johtaa siihen, että kohde-etuutena oleva kryptovaluutta tai kryptovaluutat, jotka muodostavat vakuudeksi tarjotun korin, ovat viivästyneesti saatavilla. Tällaisessa tilanteessa velkakirjojen haltijat voivat kärsiä tappiota omaisuuserien hinnanvaihtelun vuoksi.

Kryptovaluuttaan liittyvät riskit

kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen hintavaihtelut.

Joukkovelkakirjalainojen arvoon vaikuttaa kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen hinta, joka vaihtelee laajasti ja johon vaikuttavat useat tekijät. Velkakirjanhaltijoiden saama määrä (i) lunastettaessa velkakirjat Yhdysvaltain dollareina, jos velkakirjanhaltija ei voi oikeudellisista syistä vastaanottaa kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai korin muodostavia kohde-etuutena olevia kryptovaluuttoja, tai (ii) myydessä velkakirjat pörssissä, riippuu kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen kurssikehityksestä.

Kryptovaluuttojen hinnat vaihtelevat suuresti, ja esimerkiksi seuraavat tekijät voivat vaikuttaa niihin:

Globaalit tai alueelliset poliittiset, taloudelliset tai rahoitukselliset tapahtumat - globaaleilla tai alueellisilla poliittisilla, taloudellisilla ja rahoituksellisilla tapahtumilla voi olla suora tai epäsuora vaikutus kryptovaluuttojen hintaan;

Sääntelytapahtumat tai sääntelyviranomaisten lausunnot - kryptovaluuttojen sääntelystä ei olla yksimielisiä ja niiden oikeudelliseen ja verotukselliseen asemaan liittyy epävarmuutta, ja kryptovaluuttoja koskeva sääntely kehittyy edelleen eri lainkäyttöalueilla maailmanlaajuisesti. Mahdolliset muutokset sääntelyssä jollakin tietyllä lainkäyttöalueella voivat vaikuttaa tarjontaan ja kysyntään kyseisen lainkäyttöalueella lisäksi myös muilla lainkäyttöalueilla, koska kryptovaluuttojen pörssien maailmanlaajuinen verkosto sekä tällaisten kryptovaluuttojen kohde-etuuden arvon laskemiseen käytettävät yhdistelmähinnat (jos sellaisia on) kattavat useita lainkäyttöalueita, koska tietolähteet kattavat useita lainkäyttöalueita. Katso myös "Poliittinen riski kryptovaluuttamarkkinoilla".

Sijoituskauppa, suojautuminen tai muut monenlaisten markkinaosapuolten toimet, jotka voivat vaikuttaa kryptovarojen hinnoitteluun, tarjontaan ja kysyntään - kryptovarojen markkinat ovat paikallisia, kansallisia ja kansainvälisiä, ja niihin kuuluu yhä laajempi valikoima tuotteita ja osallistujia. Merkittävää kaupankäyntiä voi tapahtua missä tahansa järjestelmässä ja alustalla tai millä tahansa alueella, jolla on myöhemmin vaikutuksia muihin järjestelmiin, alustoihin ja alueisiin.

Taustalla olevien protokollien haarautuminen - Taustalla olevat kryptovaluutat ovat kukin avoimen lähdekoodin projekteja. Näin ollen kuka tahansa voi ehdottaa verkon lähdekoodiin parannuksia tai parannuksia yhden tai useamman ohjelmistopäivityksen avulla, mikä voi muuttaa verkkoa ohjaavia protokollia ja kunkin taustalla olevan kryptovaluutan ominaisuuksia. Kun muutosta ehdotetaan ja enemmistö käyttäjistä ja louhijoista hyväksyy muutoksen, muutos pannaan täytäntöön ja verkko säilyy keskeytyksettä. Jos kuitenkin vähemmän kuin enemmistö käyttäjistä ja louhijoista hyväksyy ehdotetun muutoksen, seurauksena voi olla niin sanottu verkon (ja lohkoketjun) haarautuminen, jolloin toisessa osassa käytetään muuttamatonta ohjelmistoa ja toisessa osassa muutettua ohjelmistoa. Tällaisen haarautumisen seurauksena verkosta olisi kaksi rinnakkain toimivaa versiota ja syntyisi uusi digitaalinen omaisuus, joka ei ole vaihdettavissa edeltäjänsä kanssa. Lisäksi haarautuminen voi johtua tahattomasta, odottamattomasta ohjelmistovirheestä useissa muuten yhteensopivien ohjelmistojen versioissa, joita käyttäjät käyttävät. Kunkin haarautumisen olosuhteet ovat ainutlaatuiset, ja niiden suhteellinen merkitys vaihtelee. Ei ole mahdollista ennustaa tarkasti, millaisia vaikutuksia ennakoidulla haarautumisella voisi olla hinnoitteluun, arvostukseen ja markkinahäiriöihin. Erityisesti vastikään haarautuneilla omaisuuserillä voi olla vähemmän likviditeettiä kuin vakiintuneemmilla omaisuuserillä, mikä johtaa suurempaan riskiin. Katso myös "Lohkoketjun jakaminen".

Kryptovaluuttojen perustana olevien kryptovaluuttojen tuotanto-, jakelu- ja varastointitapojen häiriöt voivat aiheuttaa huomattavia kurssimuutoksia lyhyessä ajassa - Kryptovaluuttainfrastruktuurin ylläpitäjät tai "louhijat", jotka käyttävät tietokoneita matemaattisten ongelmien ratkaisemiseen transaktioiden todentamiseksi, palkitaan näistä ponnisteluista lisäämällä tällaisen kryptovaluutan tarjontaa. Tietokoneet, jotka muodostavat kutakin kryptovaluuttaa tukevan infrastruktuurin, ovat hajautettuja ja kuuluvat sekä yksityishenkilöille että suurille yrityksille. Jos merkittävä osa kunkin taustalla olevan kryptovaluutan poolista päättää lopettaa toimintansa, hinnoittelu, likviditeetti ja mahdollisuus liiketoimintaa kullakin tällaisella kryptovaluutalla voivat olla rajoitettuja. Koska kullakin kohde-etuutena olevalla kryptovaluutalla on rajallinen määrä yksiköitä, tämä rajallinen määrä louhitaan lopulta kokonaan (mikä tarkoittaa uusien kryptovaluuttayksiköiden luomista ennalta määrätyn matemaattisen prosessin avulla tietokoneverkossa) jossain vaiheessa tulevaisuudessa. Tämä tekee louhinnasta kestäväntöntä, koska lohkopalkkiot eivät enää olisi louhijoiden saatavilla, mikä johtaisi louhijoiden määrän vähenemiseen. Tämä voi johtaa verkon romahtamiseen, koska kukaan louhija ei enää haluaisi validoida lohkoja ilman taloudellista kannustinta. Kun lohkopalkkiot pienenevät nopeudella, joka oli sisäänrakennettu verkkoon sen perustamisvaiheessa (koska tarjonta on rajallista), kunkin taustalla olevan kryptovaluutan louhijoiden taloudelliset kannustimet eivät välttämättä riitä vastaamaan lohkojen validointikustannuksia, mikä voi johtaa louhijoiden siirtymiseen muihin verkkoihin, mikä puolestaan hidastaa transaktioiden validointia ja käyttöä. Tämä voi vaikuttaa kielteisesti kunkin kryptovaluutan hintaan. Muita kriittisiä infrastruktuureja, joihin voi kohdistua kielteisiä vaikutuksia, ovat esimerkiksi kunkin kryptovaluutan tallennusratkaisut, pörssit ja säilytysyhteisöt. Esimerkiksi kryptovaluuttapörssien mahdollinen epävakaas ja pörssien sulkeminen tai tilapäinen alasajo liiketoimintahäiriöiden tai haittaohjelmien vuoksi voivat vaikuttaa korin (ja muiden kryptovarojen) muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen tai kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen likviditeettiin, kysyntään ja tarjontaan. Lisäksi kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen hinnoittelun volatiliiteetti johtaa lisääntyneisiin keinottelu- ja arbitraasimahdollisuuksiin, mikä puolestaan lisää hintavaihteluita.

Saattaa olla mahdotonta toteuttaa kauppia kohde-etuutena olevalla kryptovaluutalla tai korin sisältävillä kohde-etuutena olevilla kryptovaluutoilla mainittuun hintaan. Mahdolliset erot mainitun hinnan ja toteutushinnan välillä voivat johtaa omaisuuserien saatavuudesta, pörssin mahdollisista marginaaleista tai palkkioista tai pörssien välisistä hinnoitteluerosta. Katso myös kohta 2.2.1 "Velkakirjoihin sovelletaan transaktiokuluja ja -maksuja".

Velkakirjojen kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät riskit

Joukkovelkakirjalainoilla ei ole vakiintuneita kaupankäyntimarkkinoita, eikä aktiivisia kaupankäyntimarkkinoita joukkovelkakirjalainoille välttämättä synny.

Kukin joukkovelkakirjalainasarja on uusi liikkeeseenlasku, jolle ei tällä hetkellä ole vakiintuneita kaupankäyntimarkkinoita. Liikkeeseenlaskija aikoo kuitenkin saada kyseisen joukkovelkakirjasarjan kaupankäynnin kohteeksi Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam ja SIX Swiss Exchange -pörseissä ja voi myös hakea muilta Euroopan talousalueella tai sen ulkopuolella sijaitsevilta pörseiltä joukkovelkakirjalainojen ottamista kaupankäynnin kohteeksi minkä tahansa tällaisen pörssin säännellyillä markkinoilla, ei voida olla varmoja siitä, että asianomaisen joukkovelkakirjasarjan markkinat kehittyvät, jatkuvat tai että ne ovat likvidit, jolloin sijoittajat voivat myydä joukkovelkakirjojaan halutessaan tai ylipäättään, tai hinnoilla, jotka he kokevat hyväksyttäväksi, tai hinnoilla, joita odotetaan kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen tietyn kurssin vuoksi.

Erityinen riski on se, että velkakirjojen haltijat eivät välttämättä pysty myymään velkakirjoja helposti tai sellaisiin hintoihin, että sijoittajat voisivat saada odotetun tuoton.

Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Liikkeeseenlaskettavien joukkovelkakirjojen kokonaismäärä on enintään 5,000,000,000 kappaletta ja niiden alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on 1 EOS.

Tarjous yleisölle

Vain valtuutetut osallistajat voivat merkitä velkakirjoja EOS:na suoritettavaa maksua vastaan. Esitteen päivämäärään mennessä Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited, Bluefin Europe LLP, Goldenberg Hehmyer LLP ja DRW Europe BV on nimetty valtuutetuiksi osallistujiksi. Tarjousajan odotetaan alkavan 28.03.2022 ja se on avoinna 20.11.2023 saakka (esitteen voimassaolon päättymispäivä), jollei määräaika lyhennetä. Muut sijoittajat eivät voi merkitä tai ostaa joukkovelkakirjoja suoraan liikkeeseenlaskijalta, mutta voivat sijoittaa valtuutettujen osallistujien kautta.

Tarjouksen ehdot ja tekniset yksityiskohdat

Tarjoukseen ei liity muita ehtoja tai määräaikoja kuin esitteen voimassaolosta johtuva määräaika. Merkintöjen vähimmäis- tai enimmäismääriä ei ole määritetty, mutta joukkovelkakirjoja tarjoavat rahoituksen välittäjät (mukaan lukien valtuutetut osallistajat) voivat kuitenkin määrätä vähimmäis- tai enimmäismäärät tarjotessaan joukkovelkakirjoja oman ja ehdottoman harkintavaltansa mukaan. Joukkovelkakirjalainat toimitetaan arvo-osuustalutuksina selvitysjärjestelmän ja sen tilinhoitopankkien kautta.

Liikkeeseenlaskuhinnan määrittäminen

Jos sijoittaja haluaa ostaa velkakirjoja, valtuutettu osallistaja merkitsee asianomaisen määrän velkakirjoja (merkintämäärä) asianomaisena merkintäpäivänä asianomaiseen liikkeeseenlaskuhintaan velkakirjaa kohti ja toimittaa kyseiset velkakirjat sijoittajalle.

Liikkeeseenlaskupäivänä alustava liikkeeseenlaskuhinta on 1 EOS/velkakirja, eli valtuutetut osallistajat, jotka ostavat liikkeeseenlaskijalta velkakirjoja, saavat yhden velkakirjan kutakin 1 EOS:ta kohden. Liikkeeseenlaskuhinta muuttuu ajan myötä seuraavien määritelmien ja kaavan mukaisesti.

Liikkeeseenlaskuhinnalla tarkoitetaan EOS:n määrää, joka vastaa EOS-kerrointa, jonka Valtuutettu osallistaja ainoana Velkakirjojen merkittäjänä on oikeutettu saamaan Merkintäpäivänä ja joka lasketaan seuraavasti:

$$\text{EOS Factor} = \text{Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta} * (1 - \text{palkkio})^N$$

EOS-tekijä edustaa EOS-oikeuden vähenemistä, joka johtuu velkakirjojen maksusta (liikkeeseenlaskija voi vähentää sitä).

Alustava liikkeeseenlaskuhinta sarjan liikkeeseenlaskupäivänä on 1 EOS.

Palkkio on 0.95% (95 bps) vuodessa, joka kertyy päivittäin suhteessa hallinnoitaviin EOS-rahastoihin, ja liikkeeseenlaskija voi mukauttaa sitä kohtuullisen harkintansa mukaan (billiges Ermessen) ja ottaen huomioon asianmukaisen pääomamarkkinäytännön sekä toimimalla vilpittömässä mielessä ilmoittamalla siitä haltijoille.

N tarkoittaa liikkeeseenlaskupäivän jälkeisten päivien lukumäärää jaettuna 365:llä (act/365).

Pankkipäivällä tarkoitetaan päivää (muuta kuin lauantaita tai sunnuntaita), jolloin pankit ovat Frankfurt am Mainissa yleisesti avoinna ja jolloin selvitysjärjestelmä sekä Euroopan laajuisen automatisoidun reaaliaikaisen bruttomaksujärjestelmän TARGET2 (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2) kaikki asiaankuuluvat osat ovat toiminnassa maksujen suorittamista varten.

Merkintämäärä, jolla tarkoitetaan valtuutetun osallistujan tiettyä määrää velkakirjoja vastaan siirtämää EOS:n määrää, määritetään tapauksen mukaan merkintäpäivänä voimassa olevan liikkeeseenlaskuhinnan perusteella.

Kulut

DDA Europe GmbH vastaa tämän tarjouksen kustannuksista liikkeeseenlaskijan kanssa tehdyn kustannustensiirtosopimuksen perusteella. Tämän liikkeeseenlaskun tuottoja ei käytetä tämän tarjouksen kustannusten kattamiseen.

Haltijan maksettavaksi tulevat maksut

Liikkeeseenlaskija perii 0.95% (95 bps) vuotuisen palkkion, joka kertyy päivittäin kunkin haltijan hallussa olevien EOS-määrien velkakirjojen yhteismäärästä (EOS-alijohtaminen). Palkkio sisältyy liikkeeseenlaskuhinnan ja lunastushinnan määrittelyyn, eikä sitä vähennetä EOS-tekijän kaavassa lasketusta EOS-oikeudesta. Kryptovaluuttaoikeutta (Cryptocurrency Entitlement, CE) vähennetään päivittäin määritellyllä prosenttimäärällä/365, eli kun sijoittajalla on tänään oikeus 1 EOS:hon, tasan 365 päivän kuluttua hänen oikeutensa on pienentynyt 0.9905 EOS:hon.

Liikkeeseenlaskija ei voi vaikuttaa siihen, periikö valtuutettu osallistaja lisämaksuja ja missä määrin. Nämä maksut voivat vaihdella valtuutetun osallistujan mukaan.

Kaupankäynti

Liikkeeseenlaskija aikoo listata joukkovelkakirjalainat Deutsche Börse Xetraan, SIX Swiss Exchangeen, Euronext Pariisiin ja Euronext Amsterdamiin.

Miksi tämä esite laaditaan?

Tarjouksen syyt tai säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi ottamisen perusteet

Liikkeeseenlaskija aikoo tehdä voittoa perimällä 0,95 bps prosentin (95 bps peruspistettä) vuotuisen palkkion, joka kertyy päivittäin kunkin haltijan ostamien EOS:n määräisten velkakirjojen yhteismäärästä (EOS-alijohtaminen). Palkkio ansaitaan EOS:na kulloisenkin jakson aikana EOS-alijohtamisesta.

Liikkeeseenlaskija haluaa säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi ottamisen myötä antaa sijoittajille mahdollisuuden lunastaa takaisin velkakirjat valtuutettujen osallistujien kautta suoraan liikkeeseenlaskijalta, sekä käydä kauppaa markkinoilla.

Tuoton käyttö ja arvioitu nettomäärä

Liikkeeseenlaskija käyttää velkakirjojen sijoittamisen yhteydessä nettotuotot EOS:n hallinnoiman pääoman lisäämiseen.

Merkintäsopimus

Liikkeeseenlaskija ei ole tehnyt merkintäsopimusta.

Tarjoukseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät olennaiset eturistiriidat

Tarjoukseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen ei liity olennaisia eturistiriitoja.