

Súhrn pre konkrétnu emisiu

DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2)

A. ÚVOD A UPOZORNENIA

Emitent DDA ETP AG, Aeulestrasse 74, 9490 Vaduz, Lichtenštajnské kniežatstvo, tel. ? +49 69 58 99 66 80 (LEI 529900RM243OV5SVNL95) vydáva DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2) na základe základného prospektu zo dňa 22.11.2021 in 21.11.2022 (podaljšek) v spojení s konečnými podmienkami špecifickými pre emisiu DDA Physical EOS ETP. Toto zhrnutie je špecifické pre emisiu DDA Physical EOS ETP.

Základný prospekt schválil Úrad pre dohľad nad finančným trhom Lichtenštajnska, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) dňa 22.11.2021 in 21.11.2022 (podaljšek). Konečné podmienky týkajúce sa DDA Physical EOS ETP a toto zhrnutie špecifické pre túto emisiu boli predložené FMA dňa 28.03.2022 in 21.11.2022.

Tento súhrn obsahuje opis hlavných charakteristík a rizík týkajúcich sa Emitenta, ponúkaného cenného papiera a protistrán. Súhrn by sa mal vždy čítať spolu so Základným prospektom (v znení jeho dodatkov) a Konečnými podmienkami. Pred akýmkoľvek rozhodnutím o kúpe alebo upísaní DDA Physical EOS ETP sa preto odporúča dôkladne preskúmať celý Základný prospekt a Konečné podmienky. Investori musia vziať do úvahy, že sa chystajú investovať do finančného produktu, ktorý je zložitý a nie je ľahké mu porozumieť a ktorý nesie riziko, že Investori môžu stratiť celý investovaný kapitál alebo jeho časť. Emitent upozorňuje, že v prípade, ak budú na súde vznesené nároky na základe informácií uvedených v Základnom prospekte, Konečných podmienkach alebo tomto súhrne, žalujúci investor môže byť podľa vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov nútený znášať náklady na preklad Základného prospektu a Konečných podmienok (vrátane súhrnu pre konkrétnu emisiu) pred začatím konania. Okrem toho Emitent upozorňuje, že Emitent DDA ETP AG, ktorý predložil súhrn vrátane jeho prekladu, môže byť zodpovedný v prípade, že súhrn je zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spolu so Základným prospektom alebo Konečnými podmienkami, alebo ak pri čítaní spolu so Základným prospektom alebo Konečnými podmienkami neposkytuje kľúčové informácie s cieľom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do cenných papierov.

B. Kľúčové informácie o emitentovi

Kto je emitentom cenných papierov?

Emitent DDA ETP AG (LEI 529900RM243OV5SVNL95) je spoločnosť obmedzená akciami (Aktiengesellschaft) so sídlom v Lichtenštajnsku, ktorá podlieha právnym predpisom Lichtenštajnského kniežatstva. Sídlo spoločnosti je Landstrasse 36, 9495 Triesen, Lichtenštajnsko. Spoločnosť bola zapísaná do lichtenštajnského verejného registra dňa 28.07.2021 pod registračným číslom FL-0002.663.919.3.

Emitent bol založený ako úcelová spoločnosť výlučne na účely vydávania zabezpečených produktov obchodovaných na burze.

Jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť DDA Europe GmbH, ktorá je zase v držbe spoločnosti Deutsche Digital Assets GmbH. V nasledovnej tabuľke sú uvedení hlavní akcionári Holdingovej spoločnosti s podielom vyšším ako 10 % ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu:

Deutsche Digital Assets GmbH	
Akcionár	Akcie v držbe (v percentách)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	22%
FinLab AG	17.9%
Patrick Alan Lowry	9.8%
Cryptology Asset Group plc	8.9%

Ľuhami predstavenstva sú pán Patrick Lowry, pán Alexander Baker a pán Arno Sprenger. Audítorom spoločnosti je spoločnosť BDO (Liechtenstein) AG, Wuhstrasse 14, 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

31.12.2021	in EUR
Prevádzkový zisk/strata	(38,496)
Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť k 31.12.2021)	362.908
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(23,832)
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	50.000
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	0

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

Emitent nemá dlhodobú a komplexnú históriu

Emitent bol založený rozhodnutím zakladajúcich akcionárov zo dňa 23. júla 2021 a zápisom do obchodného registra Lichtenštajnského úradu spravodlivosti 28. 7. 2021. Vzhľadom na tak krátku dobu existencie Emitent nemá dlhodobú a komplexnú históriu úspešného prevádzkovania tu opísanej podnikateľskej činnosti. Nie je možné zaručiť, že plánované podnikateľské aktivity budú v budúcnosti úspešné, čo by mohlo mať negatívny vplyv na podnikateľskú a finančnú situáciu Emitenta. Preto existuje riziko, že Emitent nebude pri vydávaní Dlhopisov úspešný a že

Emitent nebude dosahovať zisk, hoci je to cieľom Emitenta. Ak Emitent nebude úspešný pri vydávaní cenných papierov, môže ukončiť svoju podnikateľskú činnosť ako emitent alebo sa nakoniec dostať do platobnej neschopnosti. Hoci Emitent vynakladá primerané úsilie na rozvoj svojho podnikania, nemožno zaručiť, že plánované podnikateľské aktivity budú v budúcnosti úspešné, čo by mohlo mať nepriaznivý vplyv na podnikanie a finančnú situáciu Emitenta.

Riziká súvisiace s obmedzeným cieľom podnikania Emitenta

Ťažiskom obchodných aktivít Emitenta je vydávanie dlhopisov viazaných na jednu kryptomenu alebo kryptomeny tvoriace Kôš. Emitent nebude vykonávať inú podnikateľskú činnosť ako vydávanie dlhopisov, ktoré sú zabezpečené Kryptomenami alebo Košími pozostávajúcimi z Kryptomien a iných digitálnych aktív. Vzhľadom na tento obmedzený cieľ podnikania je Emitent vystavený riziku, že podkladová Kryptomena alebo podkladové Kryptomeny tvoriace Kôš nebudú úspešné alebo sa stanú menej úspešnými (tieto riziká sú bližšie popísané v časti „2.2.3. Riziká súvisiace s podkladovou kryptomenou alebo podkladovými kryptomenami tvoriacimi Kôš“ nižšie) do budúcnosti a Emitent sa nemôže prispôbiť takýmto zmeneným okolnostiam. V dôsledku tohto obmedzeného obchodného cieľa môže byť potom Emitent neúspešný pri vykonávaní svojej činnosti, čo by mohlo mať nepriaznivý vplyv na podnikanie a finančnú situáciu Emitenta.

C. Kľúčové informácie o dlhopisoch

Aké sú hlavné znaky cenných papierov?

DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2) sú dlhopisy na doručenie a vydané bez nominálnej hodnoty za požiadanú emisnú cenu 1 EOS dňa 01.12.2021 (dátum emisie série). Celkový počet vydaných DDA Physical EOS ETP je 5,000,000,000.

Dlhopisy môžu upisovať len účasť Autorizovaní účastníci, investori môžu nakupovať a odkupovať Dlhopisy prostredníctvom takýchto určených Autorizovaných účastníkov v USD alebo kryptomenách a podľa ponuky Autorizovaných účastníkov. Referenčnou menou je americký dolár (USD). Každý Dlhopis predstavuje právo Majiteľa požadovať od Emitenta (a) „Nárok na kryptomenu“ alebo (b) Referenčnú cenu v USD. Záväzky z Dlhopisov predstavujú priame, nepodmienené, nepodriadené a zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú rovnaké poradie medzi sebou a všetkými ostatnými zabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta. Dlhopisy sú voľne prevoditeľné.

Práva spojené s cennými papiermi

Dlhopisy sú časovo neobmedzené a nemajú stanovený dátum splatnosti. Dlhopisy nie sú úročené.

Povinné odkúpenie zo strany emitenta

Emitent môže kedykoľvek a z dôvodov, ktoré považuje za dôležité (napr. nadobudnutie účinnosti nových zákonov alebo predpisov, ktoré vyžadujú od Emitenta získanie licencie; poskytovatelia služieb prestanú poskytovať služby nevyhnutné pre Dlhopisy a Emitentovi sa nepodarí nájsť náhradu a podobne), ukončiť Dlhopisy (s výnimkou Dlhopisov, ktorých splatenie už Majiteľ Dlhopisov požadoval oznámením o ukončení zmluvy) v celom rozsahu, nie však čiastočne, a to zverejnením Oznámenia o splatení na internetovej stránke Emitenta <https://funds.iconicholding.com/>.

Predajná opcia majiteľa

Každý Majiteľ má právo požadovať od Emitenta splatenie Dlhopisov po uplatnení predajnej opcie priamo u Emitenta alebo prostredníctvom Autorizovaného účastníka.

Postup ukončenia a splatenia Dlhopisov

V prípade výpovede zo strany Emitenta alebo uplatnenia predajnej opcie Majiteľ dlhopisov sú Majitelia dlhopisov povinní (i) predložiť Emitentovi formulár o povinnom odkúpení alebo formulár o uplatnení predajnej opcie zverejnený na internetovej stránke Emitenta a všetky ďalšie dokumenty požadované v tomto formulári na overenie totožnosti Majiteľa dlhopisov a (ii) bezplatne previesť svoje Dlhopisy na Emisný účet (uvedený vo formulári), a to do 21 dní od zverejnenia oznámenia o odkúpení Emitentom alebo od podania formulára o uplatnení predajnej opcie Majiteľom dlhopisov. Ak Emitent nedostane dokumentáciu alebo Dlhopisy, bude považovať takýchto Majiteľov Dlhopisov za osoby, ktorým bolo znemožnené získať jednotky podkladovej Kryptomeny alebo Kryptomien (v prípade Košíka) a Dlhopisy splatí v USD.

Dlhopisy sa vyplácajú v EOS v sume EOS zodpovedajúcej Nároku na kryptomenu alebo v USD v sume zodpovedajúcej Referenčnej cene v USD.

Nárok na kryptomenu znamená k akémukoľvek Pracovnému dňu nárok Majiteľa Dlhopisu voči Emitentovi na dodanie počtu jednotiek EOS za Dlhopis (mínus poplatky), ktorý Emitent vypočíta podľa vlastného uváženia v súlade s nasledujúcim vzorcom:

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

Kde:

„CE“ znamená nárok na kryptomenu;

„ICE“ znamená požiadaný nárok na kryptomenu;

„DER“ znamená znižujúcu sa sadzbu nároku a

„n“ znamená počet dní/365.

Ak Majite? Dlhopisov nemôže dosta? EOS, najmä z dôvodu regula?ných ustanovení, ktoré sa na neho vz?ahujú, Dlhopisy môžu by? splatené v USD v sume rovnajúcej sa Referen?nej cene v USD. Referen?ná cena v USD pre Dlhopis je k príslušnému dátumu ur?enia cena v USD za Kryptomenu alebo Kryptomenové zložky koša vynásobená nárokom na Kryptomenu podľa indexu CMBI EOS Index, zverej?ovaného každý pracovný de? o 16:00 britského ?asu. Majitelia Dlhopisov si musia by? vedomí, že nárok na kryptografickú menu je obmedzený na Sériu aktív príslušnej Sériu Dlhopisov a Referen?ná cena v USD sa vypo?íta len vo vz?ahu k Sérii aktív príslušnej Sériu Dlhopisov.

Mimoriadne ukon?enie a splatenie v prípade neplnenia

Pri Dlhopisoch sú stanovené prípady neplnenia, ktoré opráv?ujú každého Majite?a Dlhopisov požadova? okamžité splatenie ich menovitej hodnoty v prípade mimoriadneho ukon?enia platnosti. Medzi takéto prípady neplnenia patrí nesplnenie záväzku vyplývajúceho z Dlhopisov zo strany Emitenta, oznámenie Emitenta, že nie je schopný plni? svoje finan?né záväzky alebo že všeobecne zastavuje platby, za?atie konkurzného konania vo?i Emitentovi alebo vstup Emitenta do likvidácie (pokia? nejde o prípady spojené s fúziou alebo inou formou zlú?enia s inou spoločnosťou).

Zabezpe?enie

Ako trvalé zabezpe?enie úhrady a splnenia záväzkov Emitenta vo?i Majite?om dlhopisov z Dlhopisov Emitent zakladá v prospech Majite?ov dlhopisov Správcomi cenných papierov (i) všetky svoje sú?asné a budúce práva, najmä nároky na dodanie, týkajúce sa EOS uložených Emitentom u depozitára na jeho depozitných ú?toch (Pe?ažienky) a (ii) nároky týkajúce sa Dlhopisov vo vlastníctve Emitenta (Zabezpe?enie).

Majitelia dlhopisov si musia by? vedomí toho, že aktíva, ktoré Emitent získal ako výnos z emisie série dlhopisov vrátane výnosov z nej (?ale len „Aktíva série“), budú držané oddelene od aktív série a všetkých výnosov z inej série dlhopisov a oddelene od vlastných aktív Emitenta. Pokia? ide o akéko?vek nároky Majite?ov Dlhopisov podľa tohto Základného prospektu a Kone?ných podmienok, Majitelia Dlhopisov budú ma? regresný nárok len na Aktíva série vo vz?ahu k takejto Sérii Dlhopisov a nie na Aktíva série inej Sériu Dlhopisov alebo akéko?vek iné aktíva Emitenta. Ak po úplnej realizácii Aktív série (?i už formou likvidácie alebo exekúcie) a použití dostupných pe?ažných súm, ako je stanovené v Zmluve o zabezpe?ení kryptomeny a Zmluve o zabezpe?ení správcu, podľa toho, ?o je relevantné, zostane akáko?vek nesplatená poh?adávkou vo?i Emitentovi, ?i už zabezpe?ená alebo nezabezpe?ená, nezaplatená, potom takáto nesplatená poh?adávkou zanikne a Emitent alebo akáko?vek iná strana tohto programu nebude ma? v súvislosti s ?ou žiadny dlh.

Kde sa bude s cennými papiermi obchodova??

Emitent a Kótový agent podajú žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na burzách Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris a Euronext Amsterdam. Emitent môže rozhodnú? o kótovaní Dlhopisov na týchto iných alebo ?alších regulovaných trhoch a/alebo o zabezpe?ení obchodovania s Dlhopismi v mnohostranných obchodných systémoch, organizovaných obchodných systémoch alebo prostredníctvom systematických internalizátorov, to všetko v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finan?nými nástrojmi.

Aké sú k?ú?ové riziká, ktoré sú špecifické pre cenné papiere?

Riziká súvisiace s povahou a podmienkami série dlhopisov

Obmedzené regresné záväzky

Majitelia dlhopisov budú ma? regresný nárok len na aktíva série v súvislosti so sériou dlhopisov, ktoré podliehajú zabezpe?eniu podľa podmienok zmluvy o zabezpe?ení kryptomien, a nie na akéko?vek iné aktíva Emitenta. Ak po rozdelení alebo úplnej realizácii Aktív série (?i už predajom, likvidáciou alebo iným spôsobom) a použití dostupných pe?ažných prostriedkov v súlade s platným poradím priority a zmluvou o zabezpe?ení kryptomien zostane akáko?vek nesplatená poh?adávkou vo?i Emitentovi v súvislosti s Aktívami série neuhradená, potom takáto nesplatená poh?adávkou zanikne a Emitent nebude ma? v súvislosti s ?ou žiadny dlh, záväzok alebo povinnos?. Po takomto zániku nebude žiadna zo Strán série, Majite?ov dlhopisov ktorejko?vek príslušnej Sériu ani žiadna iná osoba konajúca v mene ktorejko?vek z nich ani žiadna iná osoba konajúca v mene ktorejko?vek z nich oprávnená podniknú? akéko?vek ?alšie kroky vo?i Emitentovi alebo ktorémuko?vek z jeho vedúcich pracovníkov, akcionárov, poskytovate?ov korporátnych služieb alebo riadite?ov s cie?om vymôc? akúko?vek ?alšiu sumu v súvislosti so zaniknutou poh?adávkou a Emitent nebude ma? vo?i takýmto osobám žiadny dlh, záväzok alebo povinnos? v súvislosti s takouto ?alšou sumou.

Žiadny systém kolektívneho investovania

Cenné papiere vydané v súvislosti s produktmi v rámci Programu sú podľa nemeckého práva derivátové finan?né nástroje (dlhové nástroje). Produkty nepredstavujú programy kolektívneho investovania v zmysle § 1 ods. 1 bod 1 Nemeckého investičného zákonníka (Kapitalanlagegesetzbuch – KAGB) ani Lichtenštajnského zákona o organizáciách kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (UCITSG), Lichtenštajnského zákona o správcach alternatívnych investičných fondov (AIFMG) alebo Lichtenštajnského zákona o investičných podnikoch (IUG). Majitelia týchto Produktov preto nemajú nárok na osobitnú ochranu investorov poskytovanú podľa ktoréhoko?vek zo zákonov upravujúcich podniky kolektívneho investovania. Emitent nie je a nebude regulovaný ani pod doh?adom lichtenštajnského FMA ani žiadneho iného regula?ného orgánu v dôsledku vydania týchto Produktov.

Riziko spoliehania sa na kryptografické burzy v prípade, že Majite?ovi dlhopisov je znemožnené prijíma? kryptomeny

Ak je Majite?ovi Dlhopisov znemožnené získa? príslušnú podkladovú kryptomenu alebo niektorú alebo všetky podkladové kryptomeny tvoriace Kôš z právnych dôvodov, najmä z dôvodu regula?ných ustanovení, ktoré sa na? vz?ahujú, a z tohto dôvodu je Sériu Dlhopisov splatená v USD, Majitelia Dlhopisov ?elia riziku, že Dlhopisy nemôžu by? splatené v USD a Majitelia Dlhopisov nemajú žiadny mechanizmus na spe?aženie Dlhopisov (okrem predaja Dlhopisov za fiat menu (napr. USD alebo euro) na sekundárnom trhu, ak existuje likvidný trh).

Emitent môže kedykoľvek vykonať povinné splatenie v prípade, že nastanú určité udalosti uvedené v Podmienkach.

Emitent sa môže kedykoľvek podľa vlastného uváženia rozhodnúť ukončiť a splatiť všetky Dlhopisy, ale nie len niektoré, za ich Kryptomenu v prípade, že nastanú určité udalosti bližšie špecifikované v Emisných podmienkach („Povinné splatenie“). Pri výkone takéhoto vlastného uváženia nie je Emitent povinný brať ohľad na záujmy Majiteľov Dlhopisov a Majiteľia Dlhopisov môžu dostať menej alebo podstatne menej, ako bola ich požiadaná investícia. Emitent je povinný vopred oznámiť Povinné splatenie, ale existuje riziko, že Emitent takéto oznámenie neurobí alebo ho nedostanú všetci Majitelia dlhopisov, čo môže mať za následok, že niektorí alebo všetci Majitelia dlhopisov nepredajú Dlhopisy alebo nevyužijú svoje práva na predajnú opciu pred Povinným splatením. Cena povinného splatenia Dlhopisov splatených v USD môže byť nižšia alebo podstatne nižšia ako ekvivalentná cena podkladovej Kryptomeny alebo podkladových Kryptomien tvoriacich Kôš, keďže Emitent sa bude snažiť podkladovú Kryptomenu alebo podkladové Kryptomeny tvoriace Kôš predať a uplatnia sa všetky riziká spojené s príslušnými podkladovými Kryptomenami. Okrem toho, ak sa Emitentovi nepodarí realizovať podkladovú kryptomenu alebo podkladové kryptomeny tvoriace Kôš pomocou Aukčného postupu pre kryptomeny, je oprávnený použiť akýkoľvek iný primeraný postup na predaj podielu v podkladovej kryptomene alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš a existuje riziko, že takéto postupy budú mať za následok predaj podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš za cenu nižšiu alebo podstatne nižšiu, ako je minimálna cena stanovená Aukčným postupom pre kryptomeny.

Okrem toho môže mať Povinné splatenie za následok, že niektorí alebo všetci Majitelia Dlhopisov sa Dlhopisov na daňové účely skutočne zbavia skôr, ako sa plánovalo alebo predpokladalo, čo môže mať za následok menej výhodné daňové zaobchádzanie s investíciou do Dlhopisov pre takýchto Majiteľov Dlhopisov, než by bolo inak možné v prípade, že by sa investícia udržala dlhšie obdobie.

Riziká súvisiace s bezpečnosťou Dlhopisov

Zabezpečenie poskytnuté na zabezpečenie série dlhopisov môže byť nevymáhateľné alebo vymáhanie zabezpečenia môže byť oneskorené.

Emitent sa zaviazal, že suma v podkladovej kryptomene alebo podkladových kryptomenách tvoriacich Kôš bude vždy rovnaká alebo vyššia ako Suma zabezpečených záväzkov (t. j. súčet Nesplatenej sumy, Sumy zabezpečených záväzkov z opcie na predaj a Sumy zabezpečených záväzkov z vyrovnania) uložená u Depozitára a založil takúto uloženú podkladovú kryptomenu alebo podkladové kryptomeny tvoriace Kôš v prospech Majiteľov dlhopisov ako zabezpečenie dlhu Emitenta voči Majiteľom dlhopisov. Tieto zabezpečovacie opatrenia nemusia byť dostatočné na ochranu Majiteľov Dlhopisov v prípade úpadku Emitenta alebo Depozitára alebo ich likvidácie z rôznych dôvodov. Existuje právne riziko, že zabezpečenie v súvislosti s podkladovou kryptomenou alebo podkladovými kryptomenami tvoriacimi Kôš nie je vymožiteľné vzhľadom na to, že ide o kryptomenu, a môže dôjsť k neistote, ako takéto zabezpečenie vymáha, alebo k zmenám v legislatíve. Okrem toho môže dôjsť k oneskorenému vymáhaniu Zabezpečenia.

Kreditné riziko.

Emitent bude vystavený kreditnému riziku depozitárnych inštitúcií, u ktorých drží podkladovú kryptomenu alebo podkladové kryptomeny tvoriace Kôš. Kreditné riziko v tomto prípade predstavuje riziko, že depozitár, ktorý drží podkladovú Kryptomenu alebo podkladové Kryptomeny tvoriace Kôš, nesplní záväzok alebo povinnosť voči Emitentovi. Podkladová kryptomena alebo podkladové kryptomeny tvoriace Kôš sú/budú vedené Depozitárom na oddelených účtoch, ktoré majú byť chránené v prípade platobnej neschopnosti Depozitára. Akákoľvek platobná neschopnosť Depozitára však môže mať za následok oneskorený prístup k podkladovej kryptomene alebo podkladovým kryptomenám tvoriacim Kôš poskytnutý ako Zabezpečenie. V takejto situácii môžu Majitelia Dlhopisov čeliť strate v dôsledku kolísania cien aktív.

Riziká súvisiace s podkladovou kryptomenou

Volatilita ceny podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich kôš.

Hodnota Dlhopisov je ovplyvnená cenou podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš, ktorá výrazne kolíše a je ovplyvnená viacerými faktormi. Suma, ktorú Majitelia Dlhopisov získajú (i) pri splatení Dlhopisov v USD v prípade, že Majiteľ Dlhopisov nemôže z právnych dôvodov získať podkladovú Kryptomenu alebo podkladové Kryptomeny tvoriace Kôš, alebo (ii) pri predaji na burze, závisí od výkonu podkladovej Kryptomeny alebo podkladových Kryptomien tvoriacich Kôš.

Ceny kryptomien výrazne kolíšu a môžu byť ovplyvnené napríklad týmito faktormi:

Globálne alebo regionálne politické, hospodárske alebo finančné udalosti – globálne alebo regionálne politické, hospodárske a finančné udalosti môžu mať priamy alebo nepriamy vplyv na cenu kryptomien;

Regulačné udalosti alebo vyhlásenia regulačných orgánov – v súvislosti s reguláciou kryptomien neexistuje konsenzus a existuje neistota, pokiaľ ide o ich právny a daňový status, a regulácia kryptomien sa v rôznych jurisdikciách na celom svete naďalej vyvíja. Akákoľvek zmena regulácie v ktorejkoľvek konkrétnej jurisdikcii môže mať vplyv na ponuku a dopyt v tejto konkrétnej jurisdikcii a v iných jurisdikciách vzhľadom na globálnu sieť búrz kryptomien, ako aj na zložené ceny používané na výpočet podkladovej hodnoty takýchto kryptomien (ak existujú), keďže zdroje údajov pokrývajú viacero jurisdikcií. Pozri aj časť „Politické riziko na trhu kryptomien“.

Investičné obchodovanie, hedžing alebo iné aktivity širokého spektra účastníkov trhu, ktoré môžu ovplyvniť ceny, ponuku a dopyt po kryptoaktívach – trhy s kryptoaktívami sú miestne, vnútroštátne a medzinárodné a zahŕňajú aj širší okruh produktov a účastníkov. Významné obchodovanie môže prebiehať v ktoromkoľvek systéme a na ktorejkoľvek platforme alebo v ktoromkoľvek regióne s následným vplyvom na iné systémy, platformy a regióny.

Rozvetvenie základných protokolov – základné kryptomeny sú open source projekty. V dôsledku toho môže každý jednotliviec navrhnúť vylepšenia alebo zdokonalenia zdrojového kódu siete prostredníctvom jednej alebo viacerých aktualizácií softvéru, ktoré by mohli zmeniť

protokoly riadiace sieť a vlastnosti každej podkladovej kryptomeny. Keď sa navrhne úprava a väčšina používateľov a ťažiarov s ňou súhlasí, zmena sa implementuje a sieť zostáva bez prerušenia fungovať. Ak však s navrhovanou úpravou súhlasí menej ako väčšina používateľov a ťažiarov, dôsledkom môže byť tzv. rozvetvenie (t. j. „split“) siete (a blockchainu), pričom v jednej časti bude bežať predmodifikovaný softvér a v druhej upravený softvér. Dôsledkom takéhoto rozvetvenia by bola existencia dvoch paralelne bežiacich verzií siete a vznik nového digitálneho aktíva, ktoré nemá zameniteľnosť so svojím predchodcom. Okrem toho by mohlo byť rozvetvenie zavedené neúmyselnou, nepredvídanou softvérovou chybou vo viacerých verziách inak kompatibilného softvéru, ktorý spúšťajú používatelia. Okolnosti každého rozvetvenia sú jedinečné a ich relatívny význam sa líši. Nie je možné s presnosťou predpovedať, aký vplyv by mohlo mať akékoľvek ošakávané rozvetvenie z hľadiska cien, ocenenia a narušenia trhu. Najmä novo rozvetvené aktíva môžu mať nižšiu likviditu ako zavedené aktíva, čo môže viesť k vyššiemu riziku. Pozri tiež „Rozdelenie blockchainu“.

Narušenie infraštruktúry alebo prostriedkov, pomocou ktorých sa jednotlivé základné kryptomeny vyrábajú, distribuujú a uchovávajú, môže v krátkom čase spôsobiť výrazné cenové pohyby – prevádzkovatelia infraštruktúry kryptomien alebo „ťažiarov“, ktorí pomocou počítačov riešia matematické problémy na overovanie transakcií, sú za toto úsilie odmeňovaní zvýšenou ponukou týchto kryptomien. Počítače, ktoré tvoria infraštruktúru podporujúcu jednotlivé základné kryptomeny, sú decentralizované a patria kombinácii jednotlivcov a veľkých spoločností. Ak by sa významná časť fondu každej z podkladových kryptomien rozhodla ukončiť svoju činnosť, ceny, likvidita a možnosť transakcií v každej z takýchto kryptomien by mohli byť obmedzené. Keďže každá z podkladových kryptomien je navrhnutá tak, aby mala konečný zásobný fond jednotiek každej z podkladových kryptomien, tento konečný zásobný fond bude nakoniec v určitom okamihu v budúcnosti úplne vyčerpaný (čo znamená vytvorenie nových jednotiek kryptomeny prostredníctvom vopred určeného matematického procesu v rámci počítačovej siete). Tým sa ťažba stane neudržateľnou, pretože blokové odmeny už nebudú pre ťažiarov k dispozícii, čo povedie k zníženiu počtu ťažiarov. To môže vyvolať kolaps siete, pretože žiadni ťažiar by nechceli validovať bloky bez akejkoľvek ekonomickej motivácie. Takisto, keďže odmeny za bloky klesajú tempom, ktoré bolo do siete zabudované pri jej vzniku (ako dôsledok konečného zásobníka), ekonomické stimuly pre ťažiarov každej z podkladových kryptomien nemusia byť dostatočné na to, aby zodpovedali ich nákladom na validáciu blokov, čo môže viesť k prechodu ťažiarov do iných sietí, čo zase spomalí validáciu transakcií a ich používanie. To môže mať nepriaznivý vplyv na cenu každej z podkladových kryptomien. Medzi ďalšiu kritickú infraštruktúru, ktorá môže byť nepriaznivo ovplyvnená, patria úložné riešenia, burzy a správcovia pre každú z podkladových kryptomien. Napríklad potenciálna nestabilita kryptomenových búrz a zatvorenie alebo dočasné vypnutie búrz z dôvodu zlyhania podnikania alebo škodlivého softvéru by mohlo ovplyvniť likviditu, dopyt a ponuku podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš (a iných kryptoaktív). Okrem toho volatilita cien podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš vedie k zvýšeným možnostiam špekulácií a arbitráže, čo následne prispieva k kolísaniu cien.

Môže sa stať, že nebude možné uskutočniť obchody s podkladovou kryptomenou alebo podkladovými kryptomenami tvoriacimi Kôš za kótovanú cenu. Akékoľvek rozdiely medzi kótovanou cenou a cenou realizácie môžu byť dôsledkom dostupnosti aktív, akýchkoľvek príslušných spreadov alebo poplatkov na burze alebo rozdielov v cenách na rôznych burzách. Pozri tiež časť 2.2.1 „Na Dlhopisy sa vzťahujú transakčné náklady a poplatky“.

Riziká spojené s prijatím Dlhopisov na obchodovanie

Dlhopisy nemajú vytvorený trh na obchodovanie a aktívny trh na obchodovanie s Dlhopismi sa nemusí vytvoriť.

Každá séria Dlhopisov predstavuje novú emisiu cenných papierov, pre ktorú v súčasnosti nie je vytvorený trh na obchodovanie. Hoci Emitent má v úmysle získať prijatie príslušnej Sérije Dlhopisov na obchodovanie na burzách Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam a SIX Swiss Exchange a môže tiež požiadať akúkoľvek ďalšiu burzu cenných papierov v Európskom hospodárskom priestore alebo mimo neho o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaných trhoch ktorejkoľvek takejto burzy, nemožno zaručiť, že sa trh pre príslušnú sériu Dlhopisov vytvorí, alebo ak sa vytvorí, že bude pokračovať, alebo že bude likvidný, a tým umožní investorom predať svoje Dlhopisy v požadovanom čase alebo vôbec, alebo za ceny, ktoré považujú za prijateľné, alebo za ceny, ktoré sa ošakávajú v dôsledku konkrétnej ceny podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš.

Špecifické riziko spočíva v tom, že Majitelia dlhopisov nemusia byť schopní a/alebo predať Dlhopisy alebo za ceny, ktoré by investorom umožnili realizovať ich ošakávaný výnos.

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

Celkový objem vydaných Dlhopisov je až 5,000,000,000 Dlhopisov pri požadovanej emisnej cene za jeden Dlhopis 1 EOS.

Ponuka pre verejnosť

Dlhopisy môžu upisovať iba oprávnení účastníci za platbu v EOS. Ku dňu vyhotovenia Prospektu boli za Autorizovaných účastníkov vymenované spoločnosti Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited, Bluefin Europe LLP, Goldenberg Hehmyer LLP a DRW Europe BV. Ošakáva sa, že obdobie ponuky sa začne 28.03.2022 a bude otvorené do 20.11.2023 (dátum skončenia platnosti Prospektu) s výhradou skrátenia tohto obdobia. Ostatní investori nemôžu upísať alebo kúpiť Dlhopisy priamo od Emitenta, ale môžu investovať prostredníctvom Autorizovaných účastníkov.

Podmienky a technické podrobnosti ponuky

Ponuka nepodlieha žiadnym iným podmienkam ani lehotám okrem lehoty vyplývajúcej z platnosti Prospektu. Neboli stanovené žiadne minimálne ani maximálne sumy úpisu, avšak finanční sprostredkovatelia (vrátane Autorizovaných účastníkov) ponúkajúci Dlhopisy môžu pri ponuke Dlhopisov určiť minimálne alebo maximálne sumy úpisu podľa vlastného uváženia. Dlhopisy budú dodané prostredníctvom zaknihovania prostredníctvom zúčtovacieho systému a jeho bánk, ktoré vedú účty.

Spôsob určenia emisnej ceny

Ak si investor želá kúpiť Dlhopisy, Autorizovaný účasník upíše príslušný počet Dlhopisov (Objem úpisu) v príslušný Deň úpisu za príslušnú Emisnú cenu za Dlhopis a následne tieto Dlhopisy doručí investorovi.

K Dátumu emisie bude Počítaná emisná cena 1 EOS za jeden Dlhopis, t. j. Autorizovaní účastníci, ktorí si od Emitenta kúpia Dlhopisy, dostanú jeden Dlhopis za každých 1 EOS. V priebehu času sa Emisná cena mení podľa nasledujúcich definícií a vzorca.

Emisný kurz znamená sumu EOS za jeden Dlhopis rovnajúcu sa Faktoru EOS, ktorú má Oprávnený účastník ako jediný upisovateľ Dlhopisov nárok získať v Deň upísania, vypočítanú nasledovne:

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

Faktor EOS predstavuje zníženie nároku na EOS v dôsledku Poplatku za Dlhopisy (s výhradou zníženia zo strany Emitenta).

Počítaná emisná cena k dátumu emisie série je 1 EOS.

Poplatok sa vzťahuje na 0.95% (95 bps) ročne, ktorý sa denne časovo rozlišuje vo vzťahu k spravovaným EOS a môže byť upravený Emitentom podľa jeho primeraného uváženia (billiges Ermessen) a s ohľadom na príslušnú prax na kapitálovom trhu a konaním v dobrej viere oznámením Majiteľom.

N znamená počet dní od dátumu emisie vydelení 365 (akt/365).

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

Výška upísanej sumy, teda suma EOS, ktorú má Oprávnený účastník previesť výmenou za určitý počet Dlhopisov, sa určí na základe podkladovej Emisnej ceny v príslušný Deň upísania.

Výdavky

Náklady na túto ponuku bude znášať spoločnosť DDA Europe GmbH na základe zmluvy o prevode nákladov s Emitentom. Na úhradu nákladov tejto Ponuky sa nepoužijú žiadne výnosy z tejto Emisie.

Poplatky, ktoré znáša majiteľ

Emitent bude účtovať ročný Poplatok vo výške 0.95% (95 bps), ktorý bude denne narastať z celkovej sumy Dlhopisov v držbe každého Majiteľa denominovaných v EOS (EOS-under-Management). Poplatok je zahrnutý v definícii Emisnej ceny a Odkupnej ceny a nebude odpočítaný od nároku na EOS vypočítaného vo vzorci Faktora EOS. Nárok na kryptomenu (CE) sa bude denne znižovať o definované percento/365, t. j. keď má investor dnes nárok na 1 EOS, presne po 365 dňoch sa jeho nárok zníži na 0.9905 EOS.

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

Obchodovanie

Emitent má v úmysle kótovať Dlhopisy na burzách Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris a Euronext Amsterdam.

Prečo sa tento prospekt pripravuje?

Dôvody ponuky alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu

Emitent má v úmysle dosahovať zisk prostredníctvom účtovania ročného Poplatku vo výške 0.95% (95 bps základných bodov), ktorý sa denne časovo rozlišuje z celkovej sumy Dlhopisov nakúpených každým Majiteľom a denominovaných v EOS (EOS-under-management). Poplatok sa bude zarábať počas príslušného obdobia v EOS z EOS-under-management.

Prijatím na obchodovanie na regulovanom trhu chce Emitent poskytnúť investorom možnosť nielen odkúpiť Dlhopisy prostredníctvom autorizovaných účastníkov voči Emitentovi, ale aj obchodovať na trhu.

Použitie a odhadované čisté sumy výnosov

V súvislosti s umiestnením Dlhopisov použije Emitent čistý výnos na doplnenie spravovaného EOS.

Dohoda o upísaní

Emitent neuzavrel dohodu o upísaní.

Podstatné konflikty záujmov týkajúce sa ponuky alebo prijatia na obchodovanie

V súvislosti s ponukou alebo prijatím na obchodovanie nedochádza k žiadnym podstatným konfliktom záujmov.