

## Emissioonipõhine kokkuvõte

## DDA Physical Ethereum ETP (ISIN: DE000A3GTML1)

## A. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

Emitent DDA ETP AG, Landstrasse 40, 9495 Triesen, Liechtensteini Vürstiriik, Tel-nr +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emiteerib DDA Physical Ethereum ETP (ISIN: DE000A3GTML1) 22.11.2021, 21.11.2022, 21.11.2023 ja 21.11.2024 (pikendus) põhiprospekti alusel koos DDA Physical Ethereum ETP emissiooni lõplike tingimustega. Käesolev kokkuvõte käsitleb konkreetset DDA Physical Ethereum ETP emissiooni.

Põhiprospekti on 22.11.2021, 21.11.2022, 21.11.2023 ja 21.11.2024 (pikendus) heaks kiitnud Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li). DDA Physical Ethereum ETP-ga seotud lõplikud tingimused ja käesolev konkreetne kokkuvõte on esitatud FMA-le 01.12.2021 / 21.11.2022 / 21.11.2023 ja 21.11.2024.

Käesolev kokkuvõte sisaldab emitendi, pakutava väärtpaberi ja vastaspooltega seotud peamiste tunnuste ja riskide kirjeldust. Kokkuvõtet tuleks alati lugeda koos põhiprospekti (koos täiendustega) ja lõplike tingimustega. Seetõttu soovitakse enne DDA Physical Ethereum ETP ostmise või märkimise otsustamist põhjalikult tutvuda täieliku põhiprospektiga ja lõplike tingimustega. Investorid peavad arvestama, et nad on investeerimas finantstootesse, mis on keeruline ja raskesti mõistetav ning millega kaasneb risk, et investorid võivad kogu investeeritud kapitali või osa sellest kaotada. Emitent juhib tähelepanu sellele, et juhul, kui kohtusse esitatakse nõudeid põhiprospektis, lõplikes tingimustes või käesolevas kokkuvõttes sisalduvale teabele tuginedes, võib hageja investor olla liikmesriikide siseriikliku õiguse kohaselt kohustatud kandma põhiprospekti ja lõplike tingimuste (sealhulgas emissioonipõhise kokkuvõtte) tõlkimise kulud enne menetluse algatamist. Lisaks juhib emitent tähelepanu sellele, et emitent DDA ETP AG, kes on esitanud kokkuvõtte ja selle tõlke, võib vastutada juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või ebajärjekindel, kui seda loetakse koos põhiprospektiga või lõplike tingimustega või kui see ei anna koos põhiprospektiga või lõplike tingimustega lugedes olulist teavet, et aidata investoritel kaaluda, kas investeerida väärtpaberitesse.

## B. PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA

Emitent DDA ETP AG (LEI 529900RM243OV5SVNL95) on Liechtensteinis asutatud aktsiaselts, mis allub Liechtensteini Vürstiriigi seadustele. Äriühingu registrijärgne asukoht on Landstrasse 40, 9495 Triesen, Liechtenstein. Äriühing on registreeritud Liechtensteini avalikus registris 28.07.2021 registrinumbriga FL-0002.663.919.3.

Emitent on asutatud eriotstarbelise ühinguna, mille ainus eesmärk on emiteerida tagatud börsil kaubeldavaid tooteid.

Emitendi ainus aktsionär on DDA Europe GmbH, mis omakorda kuulub Deutsche Digital Assets GmbH-le. Alljärgnevas tabelis on esitatud valdusettevõtja peamised aktsionärid, kelle osalus on käesoleva põhiprospekti kuupäeva seisuga üle 10 protsendi:

| Deutsche Digital Assets GmbH         |                                     |
|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Aktsionär                            | Olemasolevad aktsiad (protsentides) |
| Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH | 29.5%                               |
| FinLab AG                            | 17.9%                               |
| Patrick Alan Lowry                   | 10%                                 |
| Samara Asset Group plc               | 8.9%                                |

Juhatuse liikmed on Dominik Poiger, Alexander Baker, James Inglis ja Arno Sprenger. Ettevõtte audiitor on BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

## Milline on emitendi põhiline finantsteave?

| 31.12.2023 (audited)                                                                          | in EUR     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Ärikasum/kahjum                                                                               | (118,687)  |
| Neto finantsvõlg (pikaajaline võlg pluss lühiajaline võlg miinus sularaha seisuga 31.12.2023) | 16,428,090 |
| Rahavoog äritegevusest (neto)                                                                 | (307,143)  |
| Rahavoog finantseerimistegevusest (neto)                                                      | 232,864    |
| Rahavoog investeerimistegevusest (neto)                                                       | 62,373     |
| 30.06.2024 (unaudited)                                                                        | in EUR     |
| Ärikasum/kahjum                                                                               | 32,084     |

|                                                                                               |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Neto finantsvõlg (pikaajaline võlg pluss lühiajaline võlg miinus sularaha seisuga 30.06.2024) | 26,247,655 |
| Rahavoog äritegevusest (neto)                                                                 | (162,127)  |
| Rahavoog finantseerimistegevusest (neto)                                                      | (212,911)  |
| Rahavoog investeerimistegevusest (neto)                                                       | 331,283    |

#### Millised on emitendile omased peamised riskid?

*Emitendil ei ole pikka ja põhjalikku kogemust.*

Emitent asutati asutamisaktsionäride 23.07.2021. aasta otsusega ja registreeriti Liechtensteini Amt für Justiz äriregistris 28.07.2021. Sellise lühikese tegutsemisaja tõttu ei ole emitendil pikka ja põhjalikku kogemust kirjeldatud äritegevuse edukaks teostamiseks. Ei saa olla kindel, et kavandatud äritegevus on tulevikus edukas, mis võib avaldada negatiivset mõju emitendi äritegevusele ja finantsseisundile. Seega on oht, et emitent ei ole võlakirjade emiteerimisel edukas ja et emitent ei teeni kasumit, kuigi see on emitendi eesmärk. Kui emitent ei ole väärtpaberite emiteerimisel edukas, võib emitent lõpetada oma äritegevuse emitendina või lõpuks muutuda maksejõuetuks. Kuigi emitent teeb mõistlikke jõupingutusi oma äritegevuse arendamiseks, ei saa olla kindel, et kavandatud äritegevus on tulevikus edukas, mis võib avaldada negatiivset mõju emitendi äritegevusele ja finantsseisundile.

#### *Emitendi piiratud ärieesmärgiga seotud riskid*

Emitendi äritegevuse keskmes on ühe või mitme korvi moodustava krüptovaluuta või krüptovaluutadega seotud võlakirjade emiteerimine. Emitent ei tegele muu äritegevusega kui selliste võlakirjade emiteerimine, mis on tagatud krüptovaluutade või krüptovaluutakorvidega ja muude digitaalsete varadega. Selle piiratud ärieesmärgi tõttu on emitent avatud riskile, et aluseks olev krüptovaluuta või korvi moodustavad krüptovaluutad ei osutu edukaks või muutuvad vähem edukaks (selliseid riske on täpsemalt kirjeldatud allpool punktis ". Alusvaraks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutadega seotud riskid") tulevikus ja emitent ei suuda kohaneda selliste muutunud asjaoludega. Sellise piiratud ärieesmärgi tõttu võib emitent siis oma äritegevuses ebaõnnestuda, mis võib avaldada negatiivset mõju emitendi äritegevusele ja finantsseisundile.

### C. PÕHITEAVE VÕLAKIRJADE KOHTA

#### Millised on väärtpaberite peamised omadused?

DDA Physical Ethereum ETP (ISIN: DE000A3GTML1) on nimiväärtuseta esitajavõlakirjad, mis on emiteeritud algse emissioonihinnaga 0.001 ETH 01.12.2021 (seeria emissiooni kuupäev). DDA Physical Ethereum ETP-de koguarv on 5,000,000,000.

Võlakirju saavad märkida ainult määratud volitatud osalejad, investorid võivad osta ja lunastada võlakirju selliste määratud volitatud osalejate kaudu USA dollarites või krüptovaluutades ja vastavalt volitatud osalejate pakkumisele. Võrdlusvaluuta on USA dollar (USD). Iga võlakiri esindab omaniku õigust nõuda emitendilt (a) krüptovaluutatasu või (b) USA dollarite võrdlushinda. Võlakirjadest tulenevad kohustused on emitendi otsesed, tingimusteta, allutamata ja tagatud kohustused, mis on omavahel ja kõigi teiste emitendi tagatud ja allutamata kohustuste suhtes võrdsed. Võlakirjad on vabalt ülekantavad.

#### Väärtpaberitega seotud õigused

Võlakirjad on tähtajatud ja neil ei ole kindlat tähtaega. Võlakirjad ei kannu intressi.

#### Emitendi kohustuslik tagasivõtmine

Emitent võib igal ajal ja põhjustel, mida ta peab oluliseks (näiteks kui jõustuvad uued seadused või eeskirjad, mis nõuavad emitendilt litsentsi saamist; teenusepakkujad lõpetavad võlakirjade jaoks oluliste teenuste osutamise ja emitent ei suuda leida asendajat jne) lõpetada võlakirjad (välja arvatud võlakirjad, mille lunastamist on võlakirjaomanik juba nõudnud lõpetamisteatega) tervikuna, kuid mitte osaliselt, avaldades lunastamisteatise emitendi veebilehel [www.deutschedigitalassets.com/](http://www.deutschedigitalassets.com/).

#### Omaniku müügioptsioon

Igal omanikul on õigus nõuda, et emitent lunastaks võlakirjad tagasi, kui ta kasutab müügioptsiooni otse emitendi juures või volitatud osaleja kaudu.

#### Võlakirjade lõpetamise ja lunastamise kord

Kui emitent lõpetab võlakirjade lunastamise või kasutab võlakirjaomaniku müügioptsiooni, peavad võlakirjaomanikud (i) esitama emitendile emitendi veebilehel avaldatud kohustusliku lunastusvormi või müügioptsiooni kasutamise vormi ja kõik täiendavad dokumendid, mis on nõutud sellises vormis, et kontrollida võlakirjaomaniku isikut, ning (ii) kandma oma võlakirjad tasuta emissioonikontole (mis on märgitud vormis) ja tegema seda 21 päeva jooksul alates emitendi poolt lunastusteate avaldamisest või võlakirjaomaniku poolt müügioptsiooni kasutamise vormi esitamisest. Dokumentatsiooni või võlakirjade kättesaamata jätmise korral käsitleb emitent selliseid võlakirjade omanikke nii, et nad ei saa aluseks oleva krüptovaluuta või krüptovaluutade (korvi puhul) osakuid ja lunastavad võlakirjad USA dollarites.

Võlakirjad lunastatakse ETH-des summas, mis vastab krüptorahaõigusele, või USA dollarites summas, mis vastab USA dollari võrdlushinnale.

Krüptoraha nõue on mis tahes pangapäeva seisuga väärtpaberiomaniiku nõue emitendi vastu ETH-ühikute arvu üleandmiseks väärtpaberi kohta (miinus tasud), mille emitent arvutab oma äranägemisel vastavalt järgmisele valemile:

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

Kus:

"CE" tähendab krüptorahaõigust;

"ICE" tähendab esialgset krüptovaluutaõigust;

"DER" tähendab kahanevate õiguste määra;

"n" tähendab päevade arvu/365.

Kui võlakirjaomanik ei saa ETH-d, eelkõige tema suhtes kohaldatavate õigusnormide tõttu, võib võlakirjad lunastada USA dollarites USA dollari võrdlushinnaga võrdses summas. Võlakirja USD-referentshind on asjaomase kindlaksmääramise kuupäeva seisuga USD-hind ühe krüptovaluuta või korvi krüptovaluuta komponentide kohta korrutatuna krüptovaluutaposisiooniga vastavalt CMBI Ethereum Index, mis avaldatakse igal tööpäeval kell 16:00 Ühendkuningriigi aja järgi. Võlakirjaomanikud peavad olema teadlikud, et krüptorahaõigused on piiratud vastava võlakirjasarja varadega ja USA dollarites arvestatud võrdlushind arvutatakse ainult vastava võlakirjasarja varade suhtes.

#### **Erakorraline lõpetamine ja lunastamine kohustuste täitmata jätmise korral**

Võlakirjad näevad ette kohustuste täitmata jätmise sündmused, mis annavad igale võlakirjaomanikule õiguse nõuda oma põhisumma viivitamatut lunastamist erakorralise lõpetamise korral. Sellisteks makseviivituse juhtudeks on näiteks emitendi suutmatus täita nõuetekohaselt võlakirjadest tulenevat kohustust, emitendi teade, et ta ei ole võimeline oma rahalisi kohustusi täitma või et ta lõpetab üldiselt oma maksed, emitendi suhtes maksejõuetusmenetluse algatamine või emitendi likvideerimine (välja arvatud juhul, kui see on seotud ühinemise või muu ühinemisega mõne teise äriühinguga).

#### **Tagatis**

Emitendi poolt võlakirjaomanike ees võlakirjade alusel võetud kohustuste tasumise ja täitmise jätkuvaks tagatiseks pandib emitent võlakirjaomanike kasuks väärtpaberituru haldurile (i) kõik oma praegused ja tulevased õigused, eelkõige tarnenõuded, seoses ETH-dega, mille emitent on hoiule andnud oma hoiukontodel (Wallet), ja (ii) nõuded seoses emitendi omandis olevate võlakirjadega (tagatis).

Võlakirjaomanikud peavad olema teadlikud, et vara, mille emitent on saanud võlakirjade seeria emiteerimisel, sealhulgas sellest saadud tulu (edaspidi seeria vara), hoitakse eraldi seeria varadest ja mis tahes ja kogu teise seeria võlakirjadest saadud tulust ning eraldi emitendi enda varadest. Käesoleva põhiprospekti ja lõplike tingimuste kohaselt võlakirjaomanike mis tahes nõuete osas on võlakirjaomanikel õigus kasutada ainult seeria varasid seoses kõnealuse võlakirjasarjaga, mitte aga teise võlakirjasarja varasid või mis tahes muid emitendi varasid. Kui pärast seeria varade täielikku realiseerimist (kas likvideerimise või sundtäitmise teel) ja kättesaadavate rahasummade kasutamist vastavalt krüptovaluuta tagatise lepingule ja tagatise usalduslepingu (vastavalt vajadusele) jääb mis tahes rahuldamata nõue emitendi vastu, olenemata sellest, kas see on tagatud või tagamata, siis selline rahuldamata nõue kustub ja emitent ega ükski teine käesoleva programmi osaline ei ole sellega seoses võlg.

**Kus väärtpaberitega kaubeldakse?**

Emitent ja noteerimisagent esitavad taotlused võlakirjade kauplemisele lubamiseks börsidel Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris ja Euronext Amsterdam. Emitent võib otsustada noteerida võlakirjad sellistel muudel või täiendavatel reguleeritud turgudel ja/või korraldada võlakirjadega kauplemist mitmepoolsetes kauplemissüsteemides, organiseeritud kauplemissüsteemides või süstemaatiliste korraldajate kaudu, kõik Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiivi 2014/65/EL (finantsinstrumentide turgude kohta) tähenduses.

#### **Millised on peamised väärtpaberitega seotud riskid?**

##### **Võlakirjade seeria olemuse ja tingimustega seotud riskid**

###### *Piiratud regressiõigusega kohustused*

Võlakirjade omanikel on seoses võlakirjade seeriaga õigus kasutada ainult seeriavara, mille suhtes kohaldatakse krüptovaluutade tagatislepingu tingimuste kohast tagatist, mitte aga emitendi muid varasid. Kui pärast seeria varade täielikku jaotamist või realiseerimist (kas müügi, likvideerimise või muul viisil) ja olemasoleva sularaha kasutamist vastavalt kohaldatavale järjekorrale ja krüptovaluutade tagatislepingule jääb mis tahes tasumata nõue emitendi vastu seoses seeria varadega tasumata, siis selline tasumata nõue kustub ja emitendile ei jää sellega seoses võlgu, vastutust ega kohustusi. Pärast sellise nõude kustutamist ei ole ühelgi seeria osapoolel, asjaomase seeria võlakirjaomanikel ega ühelgi muul nende nimel tegutseval isikul õigust võtta täiendavaid meetmeid emitendi või tema töötajate, aktsionäride, ettevõtte teenusepakkujate või juhtide vastu, et nõuda sisse mis tahes täiendavat summat seoses kustutatud nõudega, ning emitendil ei ole selliste isikute ees võlgu, vastutust ega kohustusi seoses sellise täiendava summaga.

###### *Kollektiivset investeerimisskeemi ei ole*

Programmi raames toodetega seoses emiteeritud väärtpaberid on Saksamaa õiguse kohaselt tuletisinstrumentid (võlainstrument). Tooted ei ole ühisinvesteerimisskeemid Saksa investeerimisseadustiku (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) § 1 lg 1 tähenduses ega Liechtensteini seaduse ülekantavatesse väärtpaberitesse kollektiivseks investeerimiseks loodud ühingute kohta (UCITSG), Liechtensteini seaduse alternatiivsete investeerimisfondide valitsejate kohta (AIFMG) või Liechtensteini seaduse investeerimisfondide kohta (IUG) tähenduses. Seega ei saa nende toodete omanikud kasutada ühisinvesteerimisettevõtete reguleerivate seadustega ette nähtud erilist investorite kaitset. Emitenti ei reguleeri ega kontrolli toodete emiteerimise tulemusena Liechtensteini FMA ega mõni muu reguleeriv asutus.

###### *Krüptovahetusele tuginemise risk juhul, kui võlakirjaomanik ei saa krüptovaluutasid kätte*

Kui võlakirjade omanikul ei ole võimalik saada asjaomast aluseks olevat krüptovaluutat või mõnda või kõiki korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid õiguslikel põhjustel, eelkõige selle suhtes kohaldatavate õigusnormide tõttu, ja seetõttu lunastatakse võlakirjasarjad USA dollarites, on võlakirjade omanikel oht, et võlakirju ei saa USA dollarites lunastada ja võlakirjade omanikel ei ole mehhanismi võlakirjade rahaks muutmiseks (välja arvatud võlakirjade müük fiat-valuuta (nt USA dollar või euro) vastu järelturul, kui on olemas likviidne turg).

###### *Emitendil on õigus igal ajal teostada kohustuslikku tagasivõtmist, kui realiseeruvad teatavad tingimustes sätestatud sündmused.*

Emitent võib igal ajal omal äranägemisel lõpetada ja lunastada kõik, kuid mitte osa võlakirjadest nende krüptovaluutatähtajaga, kui teatud sündmused, mis on täpsemalt määratletud tingimustes, toimuvad (edaspidi: kohustuslik tagasivõtmine). Sellist otsustusõigust kasutades ei ole emitent kohustatud arvestama võlakirjaomanike huve ja võlakirjaomanikud võivad saada vähem või oluliselt vähem kui nende esialgne investeering. Emitent peab kohustusliku tagasiostu kohta eelnevalt teatama, kuid on oht, et emitent ei esita sellist teadet või et kõik võlakirjaomanikud ei saa seda kätte, mille tulemuseks võib olla, et mõned või kõik võlakirjaomanikud ei müü võlakirju või ei kasuta oma müügioptsiooni õigusi enne kohustuslikku tagasiostu. USA dollarites tagasiostetavate võlakirjade kohustuslik tagasivõtmishind võib olla väiksem või oluliselt väiksem kui aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade samaväärne hind, kuna emitent püüab müüa aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid ja kõik riskid, mis on seotud asjaomaste aluseks olevate krüptovaluutadega, on kohaldatavad. Kui emitent ei suuda krüptovaluuta enampakkumismenetlust kasutades realiseerida aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid, on tal lisaks sellele õigus kasutada mis tahes muud mõistlikku menetlust, et müüa osalused aluseks olevas krüptovaluutas või korvi moodustavates aluseks olevates krüptovaluutades, ning on oht, et sellise menetluse tulemuseks on aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade müük hinnaga, mis on väiksem või oluliselt väiksem kui krüptovaluuta enampakkumismenetluses sätestatud miinimumhind.

Lisaks võib kohustusliku tagasiostu tulemuseks olla võlakirjade tegelik võõrandamine maksustamise eesmärgil mõne või kõigi võlakirjaomanike poolt kavandatud või oodatud kuupäevast varem, mille tulemuseks võib olla võlakirjaomanike jaoks vähem soodne maksustamisviis, kui see oleks võimalik juhul, kui investeeringut säilitataks pikema aja jooksul.

###### *Võlakirjade turvalisusega seotud riskid*

Võlakirjade seeria tagatiseks antud tagatis võib olla täitmisele pööramata või tagatise täitmine võib viibida.

Emitent on võtnud kohustuse, et korvi aluseks oleva krüptovaluuta või aluseks olevate krüptovaluutade summa, mis on võrdne või suurem kui tagatud kohustuste summa (st tagasimaksmata summa, tagatud müügioptsioonikohustuste summa ja tagatud arvelduskohustuste summa), on alati depositooriumis hoiustatud ja ta on pantinud sellise hoiustatud krüptovaluuta või korvi aluseks olevad krüptovaluutad võlgnike kasuks tagatisena emitendi võlgade eest võlgnike ees. Need tagatiskokkulepped ei pruugi olla piisavad, et kaitsta võlakirjaomanikke emitendi või depositooriumi pankroti või likvideerimise korral erinevatel põhjustel. On olemas õiguslik risk, et korvi aluseks oleva krüptovaluuta või korvi aluseks olevate krüptovaluutade tagatisõigus ei ole täitmisele pööratav, arvestades, et tegemist on krüptovaluutaga, ning võib tekkida ebakindlus seoses sellise tagatise täitmisele pööramisega või õigusaktide muutustega. Lisaks võib väärtpaberi täitmine viibida.

#### *Krediidirisk*

Emitent on avatud nende depositooriumide krediidiriskile, kelle juures ta hoiab aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid. Krediidirisk on antud juhul risk, et depositoorium, kes hoiab alusvaraks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid alusvaraks olevaid krüptovaluutasid, ei suuda täita kohustust või kohustust emitendi ees. Depositoorium hoiab aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid krüptovaluutasid eraldi kontodel, mis on ette nähtud depositooriumi maksejõuetuse korral. Depositooriumi maksejõuetus võib siiski põhjustada viivitust juurdepääsul aluseks olevale krüptovaluutale või aluseks olevatele krüptovaluutadele, mis moodustavad väärtpaberina pakutava korvi. Sellises olukorras võivad väärtpaberiomanikud kanda vara hinna kõikumise tõttu kahju.

#### **Aluseks oleva krüptovaluutaga seotud riskid**

*Aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade hinna volatiilsus.*

Võlakirjade väärtust mõjutab aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade hind, mis kõigub suurel määral ja mida mõjutavad mitmed tegurid. Võlakirjaomanike poolt saadav summa (i) võlakirjade lunastamisel USA dollarites, juhul kui võlakirjaomanik ei saa juriidilistel põhjustel saada aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid, või (ii) väärtpaberibörsil müümisel sõltub aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade hinnakäitumisest.

Krüptovaluutade hinnad kõiguvad suurel määral ja neid võivad mõjutada näiteks järgmised tegurid:

globaalsed või piirkondlikud poliitilised, majanduslikud või finantssündmused – globaalsed või piirkondlikud poliitilised, majanduslikud ja finantssündmused võivad otseselt või kaudselt mõjutada krüptovaluutade hinda;

reguleerivad sündmused või reguleerivate asutuste avaldused – krüptovaluutade reguleerimise osas puudub üksmeel ja ebakindlus nende õigusliku ja maksualase staatuse osas ning krüptovaluutade regulatsioonid arenevad jätkuvalt erinevates jurisdiktsioonides kogu maailmas. Mis tahes regulatsiooni muutus mis tahes konkreetsetes jurisdiktsioonides võib mõjutada pakkumist ja nõudlust selles konkreetsetes jurisdiktsioonides ja teistes jurisdiktsioonides, samuti krüptovaluutade ülemaailmne börsivõrk ning selliste krüptovaluutade alusväärtuse arvutamiseks kasutatavad liithinnad (kui neid on), kuna andmeallikad hõlmavad mitut jurisdiktsiooni. Vt ka "Poliitiline risk krüptovaluutade turul".

Investeeringutega kauplemine, riskimaandamine või muu tegevus paljude turuosaliste poolt, mis võib mõjutada krüptovarade hinnakujundust, pakkumist ja nõudlust – krüptovarade turud on kohalikud, riiklikud ja rahvusvahelised ning hõlmavad üha suuremat hulka tooteid ja osalejaid. Märkimisväärne kauplemine võib toimuda mis tahes süsteemis ja platvormil või mis tahes piirkonnas, millel on järgnevalt mõju teistele süsteemidele, platvormidele ja piirkondadele.

Alusprotokollide hargnemised – aluseks olevad krüptovaluutad on kõik avatud lähtekoodiga projektid. Selle tulemusena võib iga üksikisik teha ettepanekuid võrgu lähtekoodi täiustamiseks või parandamiseks ühe või mitme tarkvara uuendamise kaudu, mis võivad muuta võrgu reguleerivaid protokolle ja iga aluseks oleva krüptoraha omadusi. Kui muudatuse ettepanek tehakse ja enamik kasutajaid ja kaevandajaid nõustub muudatusega, rakendatakse muudatus ja võrk jääb katkematuks. Kui aga vähem kui enamik kasutajaid ja kaevandajaid nõustub kavandatud muudatusega, võib tagajärjeks olla võrgu (ja plokiahela) nn hargnemine (st jagunemine), kus ühes osas töötab eelnevalt muudetud tarkvara ja teises osas muudetud tarkvara. Sellise hargnemise tagajärjeks oleks võrgu kahe paralleelselt töötava versiooni olemasolu ja uue digitaalse vara loomine, millel puudub vahetatavus oma eelkäijaga. Lisaks sellele võib hargnemise tekitada tahtmatu, ootamatu tarkvaraviga mitmes muidu ühilduva tarkvara versioonis, mida kasutajad kasutavad. Iga hargnemise asjaolud on ainulaadsed ja nende suhteline tähtsus on erinev. Ei ole võimalik täpselt ennustada, millist mõju võib ükskõik milline oodatav hargnemine avaldada hinnakujundusele, hindamisele ja turuhäiretele. Eriti äsja hargnenud varade puhul võib likviidsus olla väiksem kui väljakujunenud varade puhul, mille tulemuseks on suurem risk. Vt ka "Plokiahela jagunemine".

Häired infrastruktuurides või vahendites, mille abil iga aluseks olevat krüptovaluutat toodetakse, levitatakse ja säilitatakse, võivad põhjustada lühikese aja jooksul märkimisväärsed hinnamuutusi – krüptovaluuta infrastruktuuri operaatorid või kaevandajad, kes kasutavad arvutit, et lahendada matemaatilisi probleeme tehingute valideerimiseks, saavad nende jõupingutuste eest tasu sellise krüptovaluuta pakkumise suurenemise eest. Arvutid, mis moodustavad iga krüptovaluutat toetava infrastruktuuri, on detsentraliseeritud ning kuuluvad üksikisikute ja suurettevõtete kombinatsioonile. Kui oluline osa iga aluseks oleva krüptovaluuta kogumist otsustab tegevuse lõpetada, võivad hinnakujundus, likviidsus ja tehingute tegemise võimalus iga sellise krüptovaluuta puhul olla piiratud. Kuna iga aluseks olev krüptovaluuta on kavandatud nii, et iga aluseks oleva krüptovaluuta ühikute varu on piiratud, siis on see piiratud varu kunagi tulevikus täielikult kaevandatud (see tähendab uute krüptovaluutaühikute loomine arvutivõrgus toimuva etteantud matemaatilise protsessi kaudu). See muudab kaevandamise jätkusuutmatuks, kuna plokkide tasu ei oleks kaevandajatele enam kättesaadav, mis viib kaevandajate arvu vähenemiseni. See võib põhjustada võrgu kokkuvarisemise, kuna ükski kaevandaja ei soovi ilma majandusliku stiimulita plokkide valideerida. Samuti, kuna plokkide tasud vähenevad kiirusega, mis oli võrgustiku loomisel sisse ehitatud (piiratud varu tõttu), ei pruugi iga aluseks oleva krüptovaluuta kaevandajate majanduslikud stiimulid olla piisavad, et katta plokkide valideerimise kulusid, mis võib viia kaevandajate üleminekuni teistesse võrkudesse, mis omakorda aeglustab tehingute valideerimist ja kasutamist. See võib negatiivselt mõjutada iga aluseks oleva krüptovaluuta hinda. Muud kriitilise tähtsusega infrastruktuurid, mida see võib kahjustada, hõlmavad kõigi aluseks olevate krüptovaluutade salvestuslahendusi, börsi ja hoiustajaid. Näiteks võib krüptovaluutabörside võimalik ebastabiilsus ja börside sulgemine või ajutine sulgemine äritegevuse ebaõnnestumise või pahavara tõttu mõjutada aluseks oleva krüptovaluuta või korvi (ja muude krüptovarade) aluseks olevate krüptovaluutade likviidsust, nõudlust ja pakkumist. Lisaks toob aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade hinnakujunduse volatiilsus kaasa suuremaid võimalusi spekulereimiseks ja arbitraažiks, mis omakorda aitab kaasa hinnakõikumistele.

Aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate krüptovaluutade alusvaraks olevate krüptovaluutadega võib olla võimatu sooritada kauplemist noteeritud hinnaga. Kõik erinevused noteeritud hinna ja täitmishinna vahel võivad tuleneda varade kättesaadavusest, mis tahes asjakohastest hinnavahedest või tasudest börsil või erinevustest börside hinnakujunduses. Vt ka punkt "Võlakirjade suhtes kehtivad tehingukulud ja tasud".

#### **Võlakirjade kauplemisele võtmisega seotud riskid**

Võlakirjadel ei ole väljakujunenud kauplemisturgu ja aktiivne kauplemisturg võlakirjadele ei pruugi tekkida.

Iga võlakirjade seeria kujutab endast uute väärtpaberite emissiooni, mille jaoks praegu puudub väljakujunenud kauplemisturg. Kuigi emitent kavatseb saavutada asjaomase võlakirjade seeria kauplemisloa börsidel Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam ja SIX Swiss Exchange ning võib taotleda ka mis tahes muu Euroopa Majanduspiirkonnas või väljaspool Euroopa Majanduspiirkonda asuva börsi kaudu võlakirjade kauplemisloa saamist mis tahes sellise börsi reguleeritud turgudel, ei saa olla kindel, et asjaomase võlakirjade seeria turg areneb või, kui see areneb, jätkub või et see on likviidne, võimaldades investoritel müüa oma võlakirju soovitud ajal või üldse või hindadega, mida nad peavad vastuvõetavaks, või hindadega, mis on eeldatavalt tingitud aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade konkreetsest hinnast.

Konkreetne risk seisneb selles, et võlakirjaomanikud ei pruugi olla võimelised müüma võlakirju kergesti või sellise hinnaga, mis võimaldaks investoritel realiseerida oma eeldatavat tootlust.

#### **Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel võin ma sellesse väärtpaberisse investeerida?**

Emiteeritud võlakirjade kogusumma on kuni 5,000,000,000 võlakirja algse emissioonihinnaga 0.001 ETH ühe võlakirja kohta.

#### **Pakkumine avalikkusele**

Võlakirju saavad märkida ainult volitatud osalejad ETH-s tehtud makes eest. Prospekti kuupäeva seisuga on volitatud osalejateks määratud Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited, Bluefin Europe LLP, Goldenberg Hehmeyer LLP ja DRW Europe BV. Pakkumisperiood algab eeldatavasti 01.12.2021 ja on avatud kuni 21.11.2025 (prospekti kehtivusaja lõppemise kuupäev), kui seda perioodi ei lühendata. Muud investorid ei saa võlakirju märkida ega osta otse emitendilt, vaid võivad investeerida volitatud osalejate kaudu.

#### **Pakkumise tingimused ja tehnilised üksikasjad**

Pakkumise suhtes ei kehti muud tingimused ega tähtajad kui prospekti kehtivusest tulenev tähtaeg. Minimaalseid või maksimaalseid märkimissummasid ei ole kindlaks määratud, kuid võlakirju pakkuvad finantsvahendajad (sealhulgas volitatud osalised) võivad võlakirjade pakkumisel määrata minimaalseid või maksimaalseid märkimissummasid oma ainuõigusliku ja täieliku äranägemise järgi. Võlakirjad antakse üle arveldussüsteemi ja selle kontohalduspankade kaudu.

#### **Emissioonihinna kindlaksmääramise meetod**

Kui investor soovib osta võlakirju, märgib volitatud osaline vastaval märkimispäeval vastava arvu võlakirju (märkimissumma) vastava emissioonihinnaga ühe võlakirja kohta ja seejärel annab need võlakirjad investorile üle.

Emissioonikuupäeval on esialgne emissioonihind 0.001 ETH ühe võlakirja kohta, st volitatud osalejad, kes ostavad emitendilt võlakirju, saavad ühe võlakirja iga 0.001 ETH eest. Aja jooksul muutub emissioonihind vastavalt järgmistele määratlustele ja valemile.

Emissioonihind tähendab ETH summat võlakirja kohta, mis on võrdne ETH-faktoriga, mida võlakirjade ainsa märkijana on volitatud osaleja õigus saada märkimispäeval, mis on arvutatud järgmiselt:

$$\text{ETH-faktor} = \text{algne emissioonihind} \cdot (1 - \text{tasu})^n$$

ETH-faktor kujutab endast ETH-õiguste vähenemist seoses võlakirjade tasuga (mida emitent võib vähendada).

Esialgne emiteerimishind seeria emissioonikuupäeval on 0.001 ETH.

Tasu on 0.95% (95 bps) aastas, mis koguneb iga päev seoses hallatavate ETH-dega ja mida emitent võib kohandada oma mõistliku äranägemise järgi (billiges Ermessen) ja arvestades asjakohaseid kapitalituru tavaid ning tegutsedes heas usus, teatades sellest omanikele.

N tähendab päevade arvu alates emiteerimiskuupäevast jagatuna 365-ga (akt/365).

Äripäev – päev (v.a laupäev või pühapäev), mil pangad on Frankfurtis Maini ääres üldiseks äritegevuseks avatud ja mil arveldussüsteem ning üleeuroopalise automatiseeritud reaalaajalise brutoarvelduste kiirülekandesüsteemi 2 (TARGET2) kõik asjaomased osad on maksete tegemiseks avatud.

Märkimissumma, st ETH-de summa, mille volitatud osaleja peab üle andma teatud arvu võlakirjade eest, määratakse vastavalt vajadusele kindlaks aluseks oleva emissioonihinna alusel märkimispäeval.

## Kulud

Käesoleva pakkumisega seotud kulud kannab DDA Europe GmbH emitendiga sõlmitud kulude ülekandmise lepingu alusel. Käesoleva emissiooni tulusid ei kasutata käesoleva pakkumise kulude katmiseks.

## Tasud, mille tasub omanik

Emitent võtab iga-aastast tasu 0.95% (95 bps), mis koguneb iga päev iga omaniku valduses olevate ETH-s vääringustatud võlakirjade kogusummalt (valitsetavad ETH vahendid). Tasu sisaldub emissioonihinna ja tagasivõtmishinna määratluses ning seda ei lahutata ETH-faktori valemi kohaselt arvutatud ETH-õigusest. Krüptorahaõigust (CE) vähendatakse iga päev määratletud protsendi/365 võrra, st kui investoril on täna nõue 1 ETH, siis täpselt 365 päeva pärast on tema nõue vähenenud 0.9905 ETH-ni.

Emitendil ei ole mingit mõju sellele, kas ja millises ulatuses asjaomane volitatud osaleja võtab lisatasusid. Need tasud võivad sõltuvalt volitatud osalejast erineda.

## Kauplemine

Emitent kavatseb noteerida võlakirjad börsidel Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris ja Euronext Amsterdam.

## Miks käesolev prospekt koostatakse?

### Pakkumise või reguleeritud turul kauplemisele lubamise põhjused

Emitent kavatseb teenida kasumit, võttes iga-aastast tasu 0.95% (95 bps baaspunkti), mis koguneb iga päev iga omaniku poolt ostetud ETH-s vääringustatud võlakirjade kogusummalt (valitsetavad ETH vahendid). Tasu teenitakse vastava ajavahemiku jooksul ETH-des valitsetavatelt ETH vahenditelt.

Reguleeritud turul kauplemisele lubamisega soovib emitent anda investoritele võimaluse mitte ainult lunastada võlakirjad volitatud osalejate kaudu emitendi suhtes, vaid ka turul kaubelda.

### Tulude kasutamine ja hinnanguline netosumma

Seoses võlakirjade emiteerimisega kasutab emitent netotulu valitsetavate ETH vahendite suurendamiseks.

## Emissioonileping

Emitent ei ole sõlminud emissioonilepingut.

### Pakkumisega või kauplemisele lubamisega seotud olulised huvide konfliktid

Pakkumise või kauplemisele lubamisega seotud olulisi huvide konflikte ei ole.