

## Súhrn pre konkrétnu emisiu

## DDA Physical Ethereum ETP (ISIN: DE000A3GTML1)

## A. ÚVOD A UPOZORNENIA

Emitent DDA ETP AG, Landstrasse 40, 9495 Triesen, Lichtenštajnské kniežatstvo, tel. c. +49 69 58 99 66 80 (LEI 529900RM243OV5SVNL95) vydáva DDA Physical Ethereum ETP (ISIN: DE000A3GTML1) na základe základného prospektu zo dňa 22.11.2021, 21.11.2022, 21.11.2023 in 21.11.2024 (podaljšek) v spojení s konečnými podmienkami špecifickými pre emisiu DDA Physical Ethereum ETP. Toto zhrnutie je špecifické pre emisiu DDA Physical Ethereum 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, 21.11.2022, 21.11.2023 in 21.11.2024 (podaljšek). Konečné podmienky týkajúce sa DDA Physical Ethereum ETP a toto zhrnutie špecifické pre túto emisiu boli predložené FMA dňa 01.12.2021 / 21.11.2022 / 21.11.2023 in 21.11.2024.

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 Ethereum 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 zacatím 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. KĹÚČOVÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

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 40, 9495 Triesen, Lichtenštajnsko. Spoločnosť bola zapísaná do lichtenštajnského verejného registra dňa 28.07.2021 pod registracným číslom FL-0002.663.919.3.

Emitent bol založený ako účelová 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 dnu vyhotovenia tohto Základného prospektu:

| Deutsche Digital Assets GmbH         |                              |
|--------------------------------------|------------------------------|
| Akcionár                             | Akcie v držbe (v percentách) |
| Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH | 29.5%                        |
| FinLab AG                            | 17.9%                        |
| Patrick Alan Lowry                   | 10%                          |
| Samara Asset Group plc               | 8.9%                         |

členmi predstavenstva sú pán Dominik Poiger, pán Alexander Baker, James Inglis a pán Arno Sprenger. Audítorm spoločnosti je spoločnosť BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko.

## Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

| 31.12.2023 (audited)                                                              | in EUR     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Prevádzkový zisk/strata                                                           | (118,687)  |
| cistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť k 31.12.2023) | 16,428,090 |
| cistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                         | (307,143)  |
| cistý peňažný tok z finančných činností                                           | 232,864    |
| cistý peňažný tok z investicnej činnosti                                          | 62,373     |
| 30.06.2024 (unaudited)                                                            | in EUR     |
| Prevádzkový zisk/strata                                                           | 32,084     |

|                                                                                   |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| cistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť k 30.06.2024) | 26,247,655 |
| cistý penážný tok z prevádzkovej činnosti                                         | (162,127)  |
| cistý penážný tok z finančných činností                                           | (212,911)  |
| cistý penážný tok z investicnej činnosti                                          | 331,283    |

#### 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 Lichtenštajnskeho 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 Košmi 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 „Riziká súvisiace s podkladovou kryptomenu 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 Ethereum ETP (ISIN: DE000A3GTML1) sú dlhopisy na doručiteľa vydané bez nominálnej hodnoty za počiatočnú emisnú cenu 0.001 ETH dňa 01.12.2021 (dátum emisie série). Celkový počet vydaných DDA Physical Ethereum ETP je 5,000,000,000.

Dlhopisy môžu upisovať len určení 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 casovo 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 [www.deutschedigitalassets.com/](http://www.deutschedigitalassets.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 Majiteľa 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 ETH v sume ETH zodpovedajúcej Nároku na kryptomenu alebo v USD v sume zodpovedajúcej Referencnej cene v USD.

Nárok na kryptomenu znamená k akémukoľvek Pracovnému dnu nárok Majiteľa Dlhopisu voči Emitentovi na dodanie počtu jednotiek ETH 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 pociatocný nárok na kryptomenu;

„DER“ znamená znižujúcu sa sadzbu nároku a

„n“ znamená počet dní/365.

Ak Majiteľ Dlhopisov nemôže dostať ETH, najmä z dôvodu regulačných ustanovení, ktoré sa na neho vzťahujú, Dlhopisy môžu byť splatené v USD v sume rovnajúcej sa Referencnej cene v USD. Referenčná cena v USD pre Dlhopis je k príslušnému dátumu urcenia cena v USD za Kryptomenu alebo Kryptomenové zložky koša vynásobená nárokom na Kryptomenu podľa indexu CMBI Ethereum Index, zverejňovaného každý pracovný deň o 16:00 britského času. Majitelia Dlhopisov si musia byť vedomí, že nárok na kryptografickú menu je obmedzený na Sériu aktív príslušnej Série Dlhopisov a Referenčná cena v USD sa vypočíta len vo vzťahu k Sérii aktív príslušnej Série Dlhopisov.

#### Mimoriadne ukončenie a splatenie v prípade neplnenia

Pri Dlhopisoch sú stanovené prípady neplnenia, ktoré oprávňujú každého Majiteľa Dlhopisov požadovať okamžité splatenie ich menovitej hodnoty v prípade mimoriadneho ukončenia platnosti. Medzi takéto prípady neplnenia patrí nesplnenie záväzku vyplývajúceho z Dlhopisov zo strany Emitenta, oznámenie Emitenta, že nie je schopný plniť svoje finančné záväzky alebo že všeobecne zastavuje platby, začatie konkurzného konania voči Emitentovi alebo vstup Emitenta do likvidácie (pokiaľ nejde o prípady spojené s fúziou alebo inou formou zlúčenia s inou spoločnosťou).

#### Zabezpečenie

Ako trvalé zabezpečenie úhrady a splnenia záväzkov Emitenta voči Majiteľom dlhopisov z Dlhopisov Emitent zakladá v prospech Majiteľov dlhopisov Správci cenných papierov (i) všetky svoje súčasné a budúce práva, najmä nároky na dodanie, týkajúce sa ETH uložených Emitentom u depozitára na jeho depozitných účtoch (Penaženky) a (ii) nároky týkajúce sa Dlhopisov vo vlastníctve Emitenta (Zabezpečenie).

Majitelia dlhopisov si musia byť vedomí toho, že aktíva, ktoré Emitent získal ako výnos z emisie série dlhopisov vrátane výnosov z nej (ďalej len „Aktíva série“), budú držané oddelene od aktív série a všetkých výnosov z inej série dlhopisov a oddelene od vlastných aktív Emitenta. Pokiaľ ide o akékoľvek nároky Majiteľov Dlhopisov podľa tohto Základného prospektu a Konečných podmienok, Majitelia Dlhopisov budú mať regresný nárok len na Aktíva série vo vzťahu k takejto Sérii Dlhopisov a nie na Aktíva série inej Série Dlhopisov alebo akékoľvek iné aktíva Emitenta. Ak po úplnej realizácii Aktív série (ci už formou likvidácie alebo exekúcie) a použití dostupných peňažných súm, ako je stanovené v Zmluve o zabezpečení kryptomeny a Zmluve o zabezpečení správcu, podľa toho, čo je relevantné, zostane akákoľvek nesplatená pohľadávka voči Emitentovi, ci už zabezpečená alebo nezabezpečená, nezaplatená, potom takáto nesplatená pohľadávka zanikne a Emitent alebo akákoľvek iná strana tohto programu nebude mať v súvislosti s nou žiadny dlh.

**Kde sa bude s cennými papiermi obchodovať?**

Emitent a Kotacný agent podajú žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na burzách Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris a Euronext Amsterdam. Emitent môže rozhodnúť o kotovaní Dlhopisov na týchto iných alebo ďalších regulovaných trhoch a/alebo o zabezpečení 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 finančnými nástrojmi.

#### **Aké sú kľúčové riziká, ktoré sú špecifické pre cenné papiere?**

##### **Riziká súvisiace s povahou a podmienkami série dlhopisov**

###### *Obmedzené regresné záväzky*

Majitelia dlhopisov budú mať regresný nárok len na aktíva série v súvislosti so sériou dlhopisov, ktoré podliehajú zabezpečeniu podľa podmienok zmluvy o zabezpečení kryptomien, a nie na akékoľvek iné aktíva Emitenta. Ak po rozdelení alebo úplnej realizácii Aktív série (ci už predajom, likvidáciou alebo iným spôsobom) a použitím dostupných peňažných prostriedkov v súlade s platným poradím priority a zmluvou o zabezpečení kryptomien zostane akákoľvek nesplatená pohľadávka voči Emitentovi v súvislosti s Aktívami série neuhradená, potom takáto nesplatená pohľadávka zanikne a Emitent nebude mať v súvislosti s nou žiadny dlh, záväzok alebo povinnosť. Po takomto zániku nebude žiadna zo Strán série, Majiteľov dlhopisov ktorejkoľvek príslušnej Série ani žiadna iná osoba konajúca v mene ktorejkoľvek z nich ani žiadna iná osoba konajúca v mene ktorejkoľvek z nich oprávnená podniknúť akékoľvek ďalšie kroky voči Emitentovi alebo ktorémukoľvek z jeho vedúcich pracovníkov, akcionárov, poskytovateľov korporátnych služieb alebo riaditeľov s cieľom vymôcť akúkoľvek ďalšiu sumu v súvislosti so zaniknutou pohľadávkou a Emitent nebude mať voči takýmto osobám žiadny dlh, záväzok alebo povinnosť v súvislosti s takouto ďalšou sumou.

###### *Žiadny systém kolektívneho investovania*

Cenné papiere vydané v súvislosti s produktmi v rámci Programu sú podľa nemeckého práva derivátové finančné 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 ktoréhokoľvek zo zákonov upravujúcich podniky kolektívneho investovania. Emitent nie je a nebude regulovaný ani pod dohľadom lichtenštajnského FMA ani žiadneho iného regulacného orgánu v dôsledku vydania týchto Produktov.

###### *Riziko spoliehania sa na kryptografické burzy v prípade, že Majiteľovi dlhopisov je znemožnené prijímať kryptomeny*

Ak je Majiteľovi Dlhopisov znemožnené získať príslušnú podkladovú kryptomenu alebo niektorú alebo všetky podkladové kryptomeny tvoriace Kôš z právnych dôvodov, najmä z dôvodu regulačných ustanovení, ktoré sa naň vzťahujú, a z tohto dôvodu je Série Dlhopisov splatená v USD, Majitelia Dlhopisov celia riziku, že Dlhopisy nemôžu byť splatené v USD a Majitelia Dlhopisov nemajú žiadny mechanizmus na spenaženie 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 Majitelia Dlhopisov môžu dostať menej alebo podstatne menej, ako bola ich pociatocná 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 nepodari 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 danové účely skutocne zbavia skôr, ako sa plánovalo alebo predpokladalo, čo môže mať za následok menej výhodné danové 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 Nesplatennej 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 vymáhať, 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 tvoriacimi Kôš poskytnutý ako Zabezpečenie. V takejto situácii môžu Majitelia Dlhopisov celiť 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 coraz 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 jednotlivec navrhnúť vylepšenia alebo zdokonalenia zdrojového kodu 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 nou 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 očakávané 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 case spôsobiť výrazné cenové pohyby – prevádzkovatelia infraštruktúry kryptomien alebo „ťažiarov“, ktorí pomocou počítačov riešia matematické problémy na overovanie transakcií, sú za toto úsilie odmenovaní zvýšenou ponukou týchto kryptomien. Počítace, 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 kotovanú cenu. Akékoľvek rozdiely medzi kotovanou 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 „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 Série 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 prediť svoje Dlhopisy v požadovanom case alebo vôbec, alebo za ceny, ktoré považujú za prijateľné, alebo za ceny, ktoré sa očakávajú v dôsledku konkrétnej ceny podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich kôš.

Špecifické riziko spočíva v tom, že Majitelia dlhopisov nemusia byť schopní ľahko prediť Dlhopisy alebo za ceny, ktoré by investorom umožnili realizovať ich očakávaný 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 pociatocnej emisnej cene za jeden Dlhopis 0.001 ETH.

#### **Ponuka pre verejnosť**

Dlhopisy môžu upisovať iba oprávnení účastníci za platbu v ETH. Ku dnu vyhotovenia Prospektu boli za Autorizovaných účastníkov vymenované spoločnosti Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited, Bluefin Europe LLP, Goldenberg Hehmer LLP a DRW Europe BV. Očakáva sa, že obdobie ponuky sa začne 01.12.2021 a bude otvorené do 21.11.2025 (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 účtovacieho systému a jeho bánk, ktoré vedú účty.

#### **Spôsob určenia emisnej ceny**

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

K Dátumu emisie bude Pociatocná emisná cena 0.001 ETH za jeden Dlhopis, t. j. Autorizovaní účastníci, ktorí si od Emitenta kúpia Dlhopisy, dostanú jeden Dlhopis za každých 0.001 ETH. V priebehu času sa Emisná cena mení podľa nasledujúcich definícií a vzorca.

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

$$\text{Faktor ETH} = \text{pociatocná emisná cena} * (1 - \text{poplatok})^n$$

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

Pociatocná emisná cena k dátumu emisie série je 0.001 ETH.

Poplatok sa vzťahuje na 0.95% (95 bps) rocne, ktorý sa denne casovo rozlišuje vo vzťahu k spravovaným ETH 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 dnom sa rozumie den (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 Transeuropskeho automatizovaného expresného systému hrubého zúčtovania platieb v reálnom case 2 (TARGET2) v prevádzke na vykonávanie platieb.

Výška upísanej sumy, teda suma ETH, ktorú má Oprávnený účastník previesť výmenou za určitý počet Dlhopisov, sa určí na základe podkladovej Emisnej ceny v príslušný Den 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 ETH (ETH-under-Management). Poplatok je zahrnutý v definícii Emisnej ceny a Odkupnej ceny a nebude odpocítaný od nároku na ETH vypocítaného vo vzorci Faktora ETH. Nárok na kryptomenu (CE) sa bude denne znižovať o definované percento/365, t. j. keď má investor dnes nárok na 1 ETH, presne po 365 dnoch sa jeho nárok zníži na 0.9905 ETH.

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

#### **Obchodovanie**

Emitent má v úmysle kotovať 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 casovo rozlišuje z celkovej sumy Dlhopisov nakúpených každým Majiteľom a denominovaných v ETH (ETH-under-management). Poplatok sa bude zarábať počas príslušného obdobia v ETH z ETH-under-management.

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

##### **Použitie a odhadované čisté sumy výnosov**

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

#### **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.