

# Podsumowanie Planowanej Emisji

## Wprowadzenie i Ostrzeżenia

21Shares Polygon ETP (Pasek notowań: POLY) chce śledzić wyniki inwestycji POL (ex-MATIC) (POL).

Nazwa produktu	Pasek notowań	ISIN	Walor	Waluta	Jednostki	Zabezpieczenia
21Shares Polygon ETP	POLY	CH1129538448	112953844	USD	635,000 (2024-12-05)	POL

Emitentem i oferentem papierów wartościowych jest spółka 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, spółka szwajcarska zarejestrowana pod numerem: CHE-347.562.100), spółka akcyjna z siedzibą w Szwajcarii. Podstawowy prospekt emisyjny został zatwierdzony przez Szwedzką Komisję Nadzoru Finansowego (SFSA) w dniu 28 listopada 2024 r. Zatwierdzenia podstawowego prospektu emisyjnego przez SFSA nie należy rozumieć jako wyrazu poparcia dla tych papierów wartościowych.

21Shares AG	SFSA
Pelikanstrasse 37, 8001, Zurich, Switzerland <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a> +41 44 260 86 60	<a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a> +46 (0)8 408 980 00

Ostrzeżenia:

- niniejsze podsumowanie dotyczące danej emisji należy rozumieć, jako wprowadzenie do podstawowego prospektu emisyjnego oraz ostatecznych warunków dotyczących tych papierów wartościowych;
- każdą decyzję o inwestycji w te papiery wartościowe należy podjąć po rozważeniu przez inwestora całości podstawowego prospektu emisyjnego wraz z ostatecznymi warunkami dotyczącymi danych papierów wartościowych;
- inwestor potencjalnie może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału;
- w razie wniesienia do sądu roszczenia dotyczącego informacji zawartych w prospekcie emisyjnym, inwestor będący powodem może zgodnie z prawem krajowym zostać zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia prospektu emisyjnego przed wszczęciem postępowania sądowego;
- odpowiedzialność cywilna dotyczy tylko tych osób, które przedłożyły niniejsze podsumowanie dotyczące tej emisji, włącznie z jego tłumaczeniem, ale tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne, gdy interpretuje się je łącznie z innymi częściami podstawowego prospektu emisyjnego i odpowiednimi warunkami ostatecznymi, lub gdy nie zawiera, interpretowany łącznie z innymi częściami podstawowego prospektu emisyjnego i takimi ostatecznymi warunkami, kluczowych informacji, które mogłyby pomóc inwestorom w rozważeniu zasadności inwestycji w te papiery wartościowe;
- produkt, którego dotyczy planowany zakup jest złożony i może być trudny do zrozumienia

## Kluczowe Informacje o Emitencie

### Kto jest emitentem tych papierów wartościowych?

#### Siedziba, forma prawna itp.

21Shares AG jest emitentem tych papierów wartościowych. Spółka 21Shares AG została utworzona (na zgromadzeniu jej założycieli) w dniu 20 lipca 2018 r. i została zarejestrowana w dniu 27 lipca 2018 r. 21Shares AG jest zarejestrowana w rejestrze handlowym kantonu Zurych w Szwajcarii pod numerem CHE-347.562.100. Jej kod LEI to 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG ma siedzibę pod adresem Pelikanstrasse 37, 8001 Zurych, Szwajcaria.

#### Główna działalność

21Shares AG została utworzona w celu emisji produktów giełdowych i innych produktów finansowych powiązanych z wynikami instrumentów bazowych lub koszyka instrumentów bazowych, zapewniających ekspozycję na zmiany cen szeregu aktywów kryptograficznych, aktywów towarowych i/lub innych kwalifikujących się instrumentów bazowych. Takie Produkty mogą mieć długą lub krótką ekspozycję na bieżące wyniki indeksu, do którego się odnoszą. Emitent będzie również angażować się w inne działania związane z utrzymaniem Programu i tworzeniem nowych produktów finansowych powiązanych z kryptowalutami. Emitent nie prowadzi żadnej innej działalności gospodarczej generującej przychody.

#### Główni akcjonariusze i kontrola

21Shares AG jest spółką zależną należącą w całości do Jura Pentium AG, spółki zarejestrowanej w Szwajcarii pod numerem CHE-345.211.664. Ostateczną spółką dominującą jest 21co Holdings Limited, spółka zarejestrowana na Kajmanach pod numerem 361463. Trzy osoby fizyczne posiadają obecnie łącznie ponad 75% udziałów w 21co Holdings Limited, podczas gdy reszta należy do kilku mniejszych udziałowców.

#### Kluczowe kierownictwo

Skład zarządu spółki 21Shares AG to: Ophelia Snyder i Hany Rashwan.

#### Audytorzy

Zarząd powołał następujących biegłych rewidentów: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Bazylea, Szwajcaria.

### Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?

Zestawienie dochodów (w USD)	31 grudnia 2022 (zbadane)	30 czerwca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2023 (zbadane)	30 czerwca 2024 (niebadane)
Zysk Operacyjny/Strata	50,634	17,189	38,788	42,191
Bilans (w USD)	31 grudnia 2022 (zbadane)	30 czerwca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2023 (zbadane)	30 czerwca 2024 (niebadane)
Zadłużenie finansowe netto (zadłużenie długoterminowe plus zadłużenie krótkoterminowe minus gotówka)	827,654,004	1,175,902,093	2,397,989,451	3,367,446,378
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Stosunek zadłużenia do kapitału własnego (pasywa ogółem / kapitał)	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

własny ogółem)				
Wskaźnik pokrycia odsetek (dochód operacyjny / koszt odsetek)	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w USD)</b>	<b>31 grudnia 2022 (zbadane)</b>	<b>30 czerwca 2023 (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2023 (zbadane)</b>	<b>30 czerwca 2024 (niebadane)</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1,547,373,034	(341,960,701)	(1,559,177,590)	(964,952,032)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1,545,972,019)	340,468,853	1,558,133,630	965,131,676

## Jakie są kluczowe ryzyka szczególne dla tego emitenta?

### Ryzyko rynkowe

Zmienność rynku odzwierciedla stopień niestabilności i oczekiwaną niestabilność wyników np. rynku produktów strukturyzowanych w czasie. Poziom zmienności rynkowej nie jest wyłącznie miarą rzeczywistej zmienności rynkowej, w dużej mierze determinowany jest przez ceny instrumentów pochodnych, które zapewniają inwestorom ochronę przed taką zmiennością rynkową. Ceny tych instrumentów pochodnych są kształtowane przez takie czynniki, jak rzeczywista zmienność rynku, oczekiwana zmienność rynku, inne warunki ekonomiczno-finansowe oraz spekulacje handlowe. Zmienność rynku może doprowadzić do poniesienia przez Emitenta strat pomimo zastosowanych zabezpieczeń.

Ocena ryzyka: Wysokie

### Ryzyko związane z ograniczonym celem biznesowym Emitenta

Działalność gospodarcza Emitenta ogranicza się do papierów wartościowych związanych z aktywami krypto. Emitent jest spółką celową w rozumieniu obowiązujących przepisów szwajcarskich. Protokoły dotyczące aktywów krypto są publicznie dostępne, co oznacza, że możliwe są dalsze innowacje, czyli że obecne kryptowaluty mogą nie stanowić ostatecznej formy walut cyfrowych. Jeśli aktywa krypto nie odniosą powodzenia lub ich powodzenie zmaleje w przyszłości i jeśli Emitent nie będzie w stanie dostosować się do takich zmienionych okoliczności, działalność Emitenta może okazać się bezowocna, co może doprowadzić do spadku wartości aktywów giełdowych (ETP).

Ocena ryzyka: Średnie

### Ryzyko kredytowe

Inwestorzy narażeni są na ryzyko kredytowe Emitenta i Powiernika. Zdolność Inwestora do uzyskania płatności zgodnie z Ogólnymi Warunkami zależy od zdolności Emitenta do wywiązania się z tych zobowiązań. Produkty te nie wywołują, ani bezpośrednio ani pośrednio, zobowiązania innej strony. W efekcie niezależnie od zabezpieczenia, zdolność kredytowa Emitenta może wpłynąć na wartość rynkową Produktów, a w przypadku niewywiązania się ze zobowiązania, niewypłacalności lub upadłości Inwestorzy mogą nie otrzymać kwoty należnej im na podstawie Ogólnych Warunków. Oprócz bezpośredniego ryzyka kredytowego, Inwestorzy są pośrednio narażeni na ryzyko kredytowe, na które narażony jest Emitent. Na przykład, Emitent może ponieść straty i/lub nie otrzymać dostawy na podstawie dowolnych ustaleń obowiązujących w odniesieniu do aktywów denominowanych w kryptowalucie, posiadanych w charakterze Zabezpieczenia.

Ocena ryzyka: Średnie

## Kluczowe informacje na temat Papierów wartościowych

### Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

21Shares Polygon ETP (POLY) to nieoprocentowany, dłużny papier wartościowy typu otwartego. Każda seria produktu jest powiązana z indeksem lub określonym aktywem bazowym POL (ex-MATIC) (POL). POLY ma 635,000 łączną liczbę reprezentowanych produktów. Kod ISIN produktu to CH1129538448 zUSD, jako walutą rozliczeniową. Żadna seria tego produktu nie ma zaplanowanego terminu zapadalności ani maksymalnej liczby papierów wartościowych. Dodatkowe jednostki produktów mogą zostać wyemitowane w dowolnym czasie. Papiery wartościowe posiadają roczną opcję sprzedaży oraz mechanizm ciągłego tworzenia/wykupu dla upoważnionych uczestników. Te papiery wartościowe są uprzywilejowanymi zabezpieczonymi zobowiązaniami dłużnymi emitenta. Inwestorzy są pierwszymi wierzycielami zastawniczymi wobec alokowanych pul aktywów krypto danej serii. Papiery dłużne są uważane za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z Dyrektywą w sprawie rynków instrumentów finansowych (MiFID II) i nie ma dla nich żadnych ograniczeń w zakresie przenoszenia.

### Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Produkty są przedmiotem obrotu na giełdach: Euronext Paris, Euronext Amsterdam, SIX Swiss Exchange, Deutsche Boerse Xetra i szeregu innych wielostronnych platform obrotu (MTF). Dodatkowe platformy MTF mogą być dodawane także bez wiedzy i zgody Emitenta. Najbardziej aktualna lista dostępnych platform obrotu, jest dostępna na [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### Brak gwaranta

Produkty będą zobowiązaniami wyłącznie Emitenta i nie będą gwarantowane przez żaden inny podmiot, nie będzie też innego podmiotu, który będzie za nie odpowiadać.

## Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka dotyczące tych papierów wartościowych?

### Ryzyko rynkowe wynikające z braku ochrony kapitału

ETP wyemitowane na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego nie zapewniają żadnej ochrony kapitału w odniesieniu do jakichkolwiek kwot płatnych w ramach ETP. Powoduje to ryzyko dla inwestorów w ETP, ponieważ część lub cała zainwestowana kwota może zostać utracona z powodu ryzyka rynkowego związanego z ekspozycją ETP. Innymi słowy, jeśli cena odpowiedniego Indeksu, Instrumentu Bazowego lub Składników Instrumentu Bazowego zmieni się w sposób niekorzystny dla Inwestorów, wówczas warunki nie przewidują żadnego poziomu chronionego kapitału, a Inwestorzy poniosą pełną stratę odpowiadającą niekorzystnemu rozwojowi odpowiedniego Indeksu, Instrumentu Bazowego lub Składników Instrumentu Bazowego. W przypadku gdy ETP zapewniają długą ekspozycję (tj. odpowiednie ETP zostały zaprojektowane tak, aby przynosić korzyści w przypadku wzrostu ceny odpowiedniego indeksu, instrumentu bazowego lub składnika bazowego), a odpowiednia cena pozostaje na niezmiennym poziomie lub spada, miałyby to istotny niekorzystny wpływ na wartość rynkową takich ETP, a Inwestorzy ponieśliby straty. I odwrotnie, w przypadku gdy ETP zapewniają krótką ekspozycję (tj. odpowiednie ETP zostały zaprojektowane tak, aby przynosić korzyści w przypadku spadku ceny odpowiedniego indeksu, instrumentu bazowego lub komponentu bazowego), a odpowiednia cena pozostaje na niezmiennym poziomie lub rośnie, miałyby to istotny niekorzystny wpływ na wartość rynkową ETP, a Inwestorzy ponieśliby straty. W zależności od wyników danego Indeksu, Instrumentu Bazowego lub Składnika Bazowego Inwestorzy mogą ponieść stratę do wysokości całej swojej inwestycji.

Ocena ryzyka: Wysokie

### Czynniki ryzyka związane z aktywami cyfrowymi: Ryzyko regulacyjne

Status prawny aktywów krypto różni się znacznie w zależności od kraju. W wielu krajach status prawny nie jest jeszcze określony lub jest przedmiotem zmian. W niektórych krajach korzystanie z kryptoaktywów, takich jak Bitcoin, jest zabronione. Inne kraje zakazały kryptoaktywów, papierów wartościowych lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych (w tym, w przypadku inwestorów należących do niektórych kategorii, np. produkty takie jak oferowane przez Spółkę nie mogą być sprzedawane inwestorom detalicznym w Wielkiej Brytanii), zabroniły lokalnym bankom prowadzenia

działalności związanej z aktywami krypto lub w inny sposób ograniczają kryptoaktywa. Ponadto to, jak prawo odnosi się do kryptoaktywów jest często niejasne i nie ma pewności, czy bazowe kryptoaktywa są papierami wartościowymi, pieniędzmi, towarem lub rzeczami (choć przykładem odmiennego podejścia może być prawo niemieckie, które od początku 2020 r. uwzględnia tzw. kryptoaktywa, jako instrumenty finansowe). W niektórych krajach, np. w Stanach Zjednoczonych, różne agencje rządowe różnie definiują kryptoaktywa, co prowadzi do konfliktów regulacyjnych i niepewności. Niepewność tę nasila szybka ewolucja przepisów. Niektóre kraje mogą wyraźnie limitować, zabronić lub ograniczyć nabywanie, używanie, handel lub wykup kryptoaktywów w przyszłości. W takim scenariuszu posiadanie lub obrót papierami wartościowymi replikującymi kryptoaktywa lub powiązanymi z nimi, takimi jak produkty Spółki, może zostać uznane za sprzeczne z prawem i objęte sankcjami.

Jednak w ostatnich latach wiele dużych i uznanych banków i podmiotów zarządzających aktywami zainwestowało w firmy działające w przestrzeni kryptowalut lub zaangażowało się w inwestycje w kryptowaluty. Tendencja ta może mieć współcześnie znaczący i trwały charakter. Liczne organy nadzoru finansowego zaakceptowały już to, że kryptowaluty prawdopodobnie pozostaną klasą aktywów, i w związku z tym przyjęły pragmatyczne stanowisko, w reakcji na rosnące zainteresowanie kryptowalutami społeczności inwestorów. W związku z powyższym Spółka dąży do tego, aby jej produkty były bardziej dostępne geograficznie dla szerszego grona odbiorców, częściowo w ramach strategii dywersyfikacji mającej na celu ograniczenie owego ryzyka.

Jednak wyraźnie trudno jest przewidzieć, jak podejście regulacyjne i polityki dotyczące kryptowalut mogą i będą się zmieniać. Ogólna zmiana podejścia na bardziej niechętnie może prowadzić do ryzyka dla inwestorów, ponieważ zaostrzenie przepisów może ograniczyć dostęp dla inwestorów.

Ocena ryzyka: Wysokie

### **Wartość kryptoaktywów może się szybko zmieniać, a nawet spaść do zera**

Cena dowolnego aktywa kryptograficznego może być zmienna i mogą na nią wpływać różne czynniki. Jeżeli popyt na aktywa kryptograficzne spadnie, np. z powodu nagłej utraty zaufania do takich aktywów kryptograficznych przez uczestników rynku lub jeżeli nie zostaną one przyjęte przez społeczność aktywów kryptograficznych lub jeżeli na przykład wystąpią awarie lub włamania technologiczne lub kodowe, wówczas ich wartość może gwałtownie i trwale spaść, co z kolei niekorzystnie wpłynie na cenę, po której inwestorzy będą mogli handlować programami ETP na rynkach wtórnych. Taki przebieg wydarzeń prawdopodobnie pogorszyłby płynność, możliwości zbycia i wartość rynkową ETP, a tym samym stworzyłby ryzyko strat dla inwestorów. Wartość aktywów kryptograficznych, a w konsekwencji odpowiednich ETP, może nawet spaść do zera, a inwestorzy mogą napotkać znaczne trudności w zbyciu swoich pozycji w odpowiednich ETP.

Ocena ryzyka: Wysokie

### **Wycena**

Aktywa kryptograficzne nie stanowią podstawowego roszczenia o dochód lub zyski, ani nie stanowią zobowiązania, które musi zostać spłacone. Ich cena odzwierciedla ocenę wartości przez uczestników rynku (lub konkretnego rynku) oraz dynamikę podaży i popytu. W rezultacie wartość aktywów kryptograficznych może być bardziej spekulacyjna i bardziej zmienna niż tradycyjne aktywa, które reprezentują roszczenia dotyczące dochodów, zysków lub długów.

Spekulacyjny charakter bazowych aktywów kryptograficznych może utrudniać stosowanie spójnych metod wyceny aktywów kryptograficznych, a tym samym ETP. Ponadto skrajna zmienność może wpływać na zdolność uczestników rynku do zapewnienia wiarygodnych, spójnych cen, co z kolei może niekorzystnie wpływać na cenę, po której inwestorzy mogą handlować ETP na rynkach wtórnych.

Ocena ryzyka: Wysokie

### **Ryzyko związane z opracowaniem protokołu**

Protokoły dla kryptowalut, takich jak Crypto Assets, są publicznie dostępne i znajdują się w fazie rozwoju. Dalszy rozwój i akceptacja protokołów zależy od wielu czynników. Rozwój któregośkolwiek z tych walut cyfrowych może zostać uniemożliwiony lub opóźniony, jeśli pojawią się nieporozumienia między uczestnikami, programistami i członkami sieci. Nowe i ulepszone wersje kodu źródłowego zostaną "przegłosowane" przez większość członków/minerów sieci wprowadzających zmiany w swoich węzłach, co oznacza aktualizację ich węzłów do najnowszej wersji kodu. Jeśli dojdzie do sytuacji, w której nie będzie możliwe osiągnięcie większości w sieci w odniesieniu do wdrożenia nowej wersji protokołu, może to oznaczać, między innymi, że poprawa skalowalności tego protokołu może zostać ograniczona. Jeśli rozwój jednego z protokołów Crypto Assets zostanie uniemożliwiony lub opóźniony, może to negatywnie wpłynąć na wartość walut. Ponadto, ponieważ struktura protokołów dla aktywów kryptograficznych jest publiczna, nie ma bezpośredniej rekompensaty dla twórców protokołów, co może zmniejszyć zachęty do dalszego rozwoju. Bez dalszego rozwoju wartość powiązanej waluty cyfrowej może spaść, wpływając na wartość ETP.

Co więcej, brak bezpośredniej rekompensaty dla twórców protokołów może prowadzić do zmniejszenia zachęty do ciągłego rozwoju protokołów. Jeśli protokoły te nie będą dalej rozwijane, wartość powiązanego zasobu cyfrowego spadnie, co z kolei wpłynie na wartość ETP. Wraz z rozwojem i dojrzewaniem protokołów oraz wzrostem ich popularności wśród deweloperów, zmniejsza się zarówno prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka, jak i skala jego konsekwencji.

Ocena ryzyka jest oceniana jako średnia. W odniesieniu do aktywów kryptograficznych o największej kapitalizacji rynkowej ocenę ryzyka ocenia się jako niską w świetle dużej liczby deweloperów. W przypadku aktywów kryptograficznych z mniejszą liczbą aktywnych deweloperów (co często jest skorelowane z niską kapitalizacją rynkową) ocena ryzyka jest wyższa i oceniana jako średnia.

Ocena ryzyka: Średnie

### **Zagrożenia związane z rynkiem wtórnym**

Ceny rynkowe na rynku wtórnym będą zarówno wyższe, jak i niższe od kursu, po którym inwestorzy nabyli swoje ETP. Kursy rynkowe na rynku wtórnym mogą nie odzwierciedlać dokładnie ceny odpowiedniego Indeksu, Instrumentu Bazowego lub Składników Instrumentu Bazowego. Choć ustalanie cen na rynku wtórnym opiera się na ustalonych modelach obliczeniowych, jest ono uzależnione od rozwoju sytuacji na rynku i koncepcji rynku dotyczącej statusu kredytowego Emitenta, prawdopodobnego pozostałego czasu trwania ETP oraz możliwości sprzedaży na rynku wtórnym. W świetle zmienności, którą można zaobserwować w historycznych cenach aktywów kryptograficznych, wydaje się możliwe, że ustalenie ceny ETP na rynku wtórnym może być bardzo zmienne. Jeśli jeden lub więcej rynków regulowanych zdecyduje, że ETP nie powinny być już dopuszczone do obrotu, niezależnie od tego, czy jest to spowodowane okolicznościami, które można przypisać Emitentowi, ETP, aktywom kryptograficznym, animatorowi rynku i / lub zmienionym zasadom lub z jakiegokolwiek innego powodu, istnieje ryzyko, że Emitentowi nie uda się dopuścić ETP do obrotu na innym rynku regulowanym, MTF lub innym rynku. Taki przebieg wydarzeń może ograniczyć płynność, możliwości zbycia i wartość rynkową ETP, a tym samym stworzyć ryzyko strat dla inwestorów. W przypadku wycofania akcji z obrotu giełdowego Emitent może skorzystać z prawa do wcześniejszego wykupu ETP. Takie przedterminowe rozliczenie nastąpi dopiero po upływie okresu wypowiedzenia, a inwestorzy są narażeni na ryzyko negatywnego wpływu takiego scenariusza na cenę rynkową i płynność oraz ostateczną kwotę rozliczenia.

Ocena ryzyka: Wysokie

### **Ryzyko wystąpienia Zdarzenia Nadzwyczajnego**

Warunek 17 (Zdarzenie Nadzwyczajne) stanowi, że w przypadku oszustwa, kradzieży, cyberataku, zmiany przepisów i/lub podobnego zdarzenia (każde z nich zwane **Zdarzeniem Nadzwyczajnym**) w odniesieniu do lub wpływającego na dowolny Instrument Bazowy lub Składnik Bazowy, w tym dowolny Instrument Bazowy lub Składnik Bazowy służący jako Zabezpieczenie, Emitent powiadomi Inwestorów zgodnie z Warunkiem 16 (Powiadomienia), a Kwota Wykupu dla takich Produktów zostanie odpowiednio zmniejszona, potencjalnie do zera (tj, 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP lub równoważność w innych Walutach Rozliczeniowych) dla każdego Produktu. W związku z tym Inwestorzy ponoszą ryzyko wystąpienia Zdarzenia Nadzwyczajnego oraz częściowej lub całkowitej utraty inwestycji. Ponadto ryzyko wystąpienia Zdarzenia Nadzwyczajnego jest większe niż w przypadku podobnych zdarzeń w odniesieniu do innych klas aktywów (takich jak inwestycje w papiery wartościowe, fundusze i depozyty) i, w przeciwieństwie do innych klas aktywów, nie można go ograniczyć. Ponadto obecnie nie ma praktycznej możliwości ubezpieczenia się na wypadek wystąpienia Zdarzenia Nadzwyczajnego.

Ocena ryzyka: Wysokie

### **Czynniki ryzyka związane z koszykiem ETP i indeksem ETP**

Należy zapoznać się z powyższymi czynnikami ryzyka dla odpowiednich aktywów kryptograficznych w ramach odpowiedniego koszyka lub, w zależności od przypadku, indeksu. Ponadto mały koszyk lub skład indeksu będzie generalnie bardziej podatny na zmiany wartości odpowiednich aktywów kryptograficznych, a zmiana składu koszyka lub indeksu może mieć niekorzystny wpływ na wyniki koszyka lub indeksu. Biorąc pod uwagę większą wagę każdego składnika w małym koszyku lub małym składzie indeksu, wpływ niekorzystnego rozwoju jednego lub więcej pojedynczych składników będzie większy na wyniki koszyka lub indeksu w porównaniu z bardziej zróżnicowanym koszykiem lub indeksem. Wysoka korelacja składników, tj. gdy wartości odpowiednich składników mają tendencję do wahaniasię w podobnym kierunku i wielkości jak inne składniki, może mieć znaczący wpływ na kwoty należne z tytułu ETP, ponieważ wszystkie skorelowane składniki mogą poruszać się w ten sam niekorzystny sposób w tym samym czasie, a tym samym nie osiągnąć dywersyfikacji ryzyka rynkowego. Negatywne wyniki pojedynczego składnika, tj. pojedynczego aktywa kryptograficznego, mogą przeważać nad pozytywnymi wynikami jednego lub większej liczby innych składników i mogą mieć negatywny wpływ na zwrot z ETP. Jeśli Indeks zapewnia lewarowaną ekspozycję na odpowiednie aktywa kryptograficzne, do których odnosi się Indeks, wpływ wszelkich negatywnych lub pozytywnych zmian ich cen na poziom takiego Indeksu będzie większy w porównaniu z wpływem wszelkich takich negatywnych lub pozytywnych zmian na poziom identycznego Indeksu, który nie wykorzystuje dźwigni finansowej. Potencjalni inwestorzy powinni pamiętać, że taka dźwignia będzie oznaczać, że każdy spadek poziomu Indeksu będzie miał większy negatywny wpływ na zwrot z ETP.

Ocena ryzyka: Średnie

### **Ryzyko związane z cenami Aktywów Towarowych**

Wartość Produktu powiązanego z indeksem, który obejmuje również jeden lub więcej Aktywów Towarowych jako Składnik(-i) Bazowy(-e), będzie powiązana z wartością równoważnej inwestycji w odpowiednie Aktywa Towarowe. Ceny Aktywów Towarowych mogą zasadniczo podlegać znacznym wahanom i mogą na nie wpływać liczne czynniki, w tym

a) globalne lub regionalne wydarzenia i sytuacje polityczne, gospodarcze lub finansowe, w szczególności wojny, terroryzm, wyłączenia i inne działania, które mogą prowadzić do zakłóceń w dostawach z krajów będących głównymi producentami kruszcu;

b) globalna podaż i popyt na metale, na które wpływ mają takie czynniki jak sukcesy poszukiwawcze, produkcja w kopalniach i działalność producentów metali w zakresie sprzedaży terminowej netto, popyt na biżuterię, popyt inwestycyjny i popyt przemysłowy, po odliczeniu wszelkich kosztów recyklingu, a wszelkie niedobory określonego rodzaju kruszcu mogą skutkować skokowym wzrostem cen tego rodzaju kruszcu. Gwałtowny wzrost cen może również skutkować zmiennymi kursami terminowymi i kursami dzierżawy, co może prowadzić do rozszerzenia spreadu kupna/sprzedaży na dowolnej giełdzie, na której odbywa się obrót Produktami, odzwierciedlając krótkoterminowe kursy terminowe danego kruszcu;

c) działalność finansowa, w tym handel inwestycyjny, hedging lub inne działania prowadzone przez duże domy handlowe, producentów, użytkowników, fundusze hedgingowe, fundusze towarowe, rządy lub innych spekulantów, które mogą mieć wpływ na globalną podaż lub popyt; oraz

d) czynniki rynku finansowego, takie jak oczekiwania inwestorów dotyczące przyszłych stóp inflacji, ruchy na światowych rynkach akcji, rynkach finansowych i nieruchomości, stopy procentowe i kursy wymiany walut, w szczególności siła dolara amerykańskiego i zaufanie do niego. Niekorzystne zmiany cen Aktywów Towarowych mogą mieć negatywny wpływ na zwrot dla Inwestorów, którzy sprzedają swoje papiery wartościowe, gdy cena danego Aktywa Towarowego spadła od momentu zakupu ich Produktów. Ogólne ruchy na rynkach lokalnych i międzynarodowych oraz czynniki wpływające na klimat inwestycyjny i nastroje inwestorów mogą wpływać na poziom obrotu, a tym samym na cenę rynkową Produktów, co może prowadzić do spadku ceny Produktów, co będzie miało niekorzystny wpływ na każdego Inwestora, który nabył Produkty po wyższej cenie.

Ocena ryzyka: Średnie

### **Realizacja Zabezpieczenia**

Jeżeli kwoty otrzymane po realizacji Zabezpieczenia nie są wystarczające do pełnego pokrycia opłat i wydatków Agenta ds. Zabezpieczeń oraz zobowiązań płatniczych Emitenta wobec Inwestorów, istnieje ryzyko, że Inwestorzy poniosą stratę, która może być znacząca. Realizacja Zabezpieczenia ma miejsce wyłącznie w przypadku Niewykonania zobowiązania lub wystąpienia Zdarzenia Niewypłacalności. Tym samym zabezpieczenie może ograniczać ryzyko kredytowe Emitenta jedynie w zakresie, w jakim wpływy z inwestycji pokrywają roszczenia Inwestorów. Jednakże umowne roszczenia Inwestorów nie ograniczają się do wartości Zabezpieczenia, chociaż w przypadku niewypłacalności Emitenta wystąpiłaby strata, gdyby Zabezpieczenie było niewystarczające. Z drugiej strony Inwestorzy nie są uprawnieni do otrzymania nadwyżki z realizacji Zabezpieczenia, nawet jeżeli przekracza ona ich roszczenia umowne.

Ocena ryzyka: Średnie

### **Ryzyko krótkiej, długiej i/lub lewarowanej ekspozycji**

Na Kwotę Rozliczenia i wartość rynkową każdego ETP będzie miał wpływ charakter ekspozycji zapewnianej w ramach odpowiednich ostatecznych arkuszy warunków. W przypadku, gdy ETP zapewniają długą ekspozycję (tj. odpowiednie ETP zostały zaprojektowane tak, aby czerpać korzyści w przypadku wzrostu ceny odpowiedniego indeksu, instrumentu bazowego lub składnika instrumentu bazowego), a odpowiednia cena pozostaje na niezmiennym poziomie lub spada, miałyby to istotny niekorzystny wpływ na wartość rynkową takich ETP, a Inwestorzy ponieśliby straty. I odwrotnie, w przypadku gdy ETP zapewniają krótką ekspozycję (tj. odpowiednie ETP zostały zaprojektowane tak, aby przynosić korzyści w przypadku spadku ceny odpowiedniego indeksu, instrumentu bazowego lub komponentu bazowego), a odpowiednia cena pozostaje na niezmiennym poziomie lub rośnie, miałyby to istotny niekorzystny wpływ na wartość rynkową ETP, a Inwestorzy ponieśliby straty. W przypadku, gdy ekspozycja, niezależnie od tego, czy jest długa czy krótka, jest również lewarowana, dźwignia finansowa dodatkowo zwiększy takie ryzyko.

Ocena ryzyka: Średnie

### **Duże śróddzienne i nocne ruchy rynkowe**

W przypadku dużych zmian wartości dowolnych aktywów bazowych, do których odnosi się Indeks w trakcie zaplanowanego dnia wyceny, możliwe jest, że w odniesieniu do takiego Indeksu może zostać uruchomiony reset śróddzienny. Reset śróddzienny został zaprojektowany jako stop-loss w celu ograniczenia (do pewnego stopnia) utraty wartości Indeksu w okresach ekstremalnych ruchów rynkowych poprzez zapewnienie nowego poziomu bazowego do określania zmian wartości dowolnych aktywów bazowych. Skutkiem resetowania śróddziennego jest to, że Indeks będzie przez pozostałą część tego dnia zapewniał odpowiednią lewarowaną długą lub krótką ekspozycję na zmiany wartości takich aktywów bazowych mierzonych od momentu resetowania śróddziennego (lub w jego okolicach). W przypadku zresetowania śróddziennego, z powodów opisanych powyżej, Indeks (i odpowiadające mu instrumenty typu ETP, które odwołują się do takiego Indeksu) nie będą zapewniać lewarowanej ekspozycji na zmiany wartości aktywów bazowych w ciągu tego dnia. Jeśli wartość aktywów bazowych znacznie spadnie (lub wzrośnie) w ciągu dnia, co spowoduje reset śróddzienny w odniesieniu do odpowiedniego Indeksu, ale następnie w pozostałej części dnia aktywa bazowe odzyskają straty (lub tracą zyski), wówczas odpowiedni Indeks, a zatem odpowiednie ETP, nadal poniosą znaczną stratę w ciągu takiego dnia z powodu resetu śróddziennego zapewniającego niższy (wyższy) poziom bazowy do określania zmian wartości aktywów bazowych w pozostałej części dnia. W rezultacie, gdy nastąpi reset śróddzienny, straty inwestora mogą być nadal znaczące. Poziom wyzwalaczy resetowania śróddziennego będzie różny dla różnych indeksów. Reset śróddzienny może nie wystąpić w odniesieniu do nocnych zmian wartości aktywów bazowych (tj. od zamknięcia giełdy jednego dnia do otwarcia giełdy następnego dnia). W związku z tym, w przypadku dużych zmian wartości aktywów bazowych, do których odnosi się Indeks, w ciągu nocy, wartość ETP może gwałtownie spaść. W takim scenariuszu inwestor posiadający odpowiedni ETP może stracić całość lub część swojej inwestycji.

Ocena ryzyka: Średnie

## **Kluczowe informacje dotyczące oferty publicznej papierów wartościowych i/lub ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym**

### **Na jakich warunkach i w jakim terminie mogą zainwestować w ten papier wartościowy?**

Te papiery wartościowe będą oferowane publicznie w szereg krajów UE (obecnie są to Austria, Belgia, Chorwacja, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Węgry, Irlandia, Włochy, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Holandia, Norwegia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Hiszpania i Szwecja). Oferta tych papierów wartościowych jest ciągła do czasu wygaśnięcia podstawowego prospektu emisyjnego (27 listopada 2025 r) (Okres oferty), a dodatkowi inwestorzy mogą przystąpić w dowolnym czasie i do dowolnej serii. Dodatkowe transze serii mogą być emitowane w dowolnym

czasie zgodnie z dalszymi ostatecznymi warunkami. Jednak te dodatkowe emisje nie powodują rozwodnienia i zostaną zabezpieczone równoważną kwotą aktywów cyfrowych, jak opisano szczegółowo w prospekcie emisyjnym.

### **Kim jest oferent i/lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu?**

Emitent wyraził zgodę na korzystanie przez Upoważnionych Uczestników z podstawowego prospektu w związku z dowolną niewyłączoną ofertą tych papierów wartościowych w krajach wymienionych powyżej w Okresie Oferty przez lub do każdego z następujących pośredników finansowych (określani z osobna jako Upoważniony Oferent):

Emitentem jest: Spółka 21Shares AG, z siedzibą pod adresem Pelikanstrasse 37, 8001, Zurich, Szwajcaria (LEI: 254900UWHMJRR0DS3Z64, zarejestrowaną w szwajcarskim rejestrze spółek pod numerem: CHE-347.562.100), jest to szwajcarska spółka akcyjna, podlegająca jurysdykcji sądów szwajcarskich.

### **Upoważnionymi Oferentami są:**

- Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holandia. Forma prawna tej spółki to 54M6 i podlega ona prawu holenderskiemu.
- Jane Street Financial Limited, 2 & A Half, Devonshire Square, London, EC2M 4UJ, UK. Forma prawna tej spółki to H0PO i podlega ona prawu brytyjskiemu.
- A także każdy Upoważniony Uczestnik wyraźnie wskazany, jako Upoważniony Oferent na stronie internetowej Emitenta: <https://21shares.com/ir/aps>

Inwestor zamierzający nabyć lub nabywający papiery wartościowe od Upoważnionego Oferenta dokona tego, a oferty i sprzedaż papierów wartościowych temu inwestorowi przez Upoważnionego Oferenta zostaną dokonane zgodnie z wszelkimi warunkami i innymi ustaleniami zawartymi pomiędzy Upoważnionym Oferentem a takim inwestorem, w tym co do ceny, alokacji i uzgodnień rozliczeniowych.

Te papiery wartościowe zawierają podstawową opłatę roczną w wysokości 2.5% dla inwestorów, jak również opłata za subskrypcję/umorzenie dla uprawnionych uczestników. Podczas inwestowania w te produkty inwestorzy mogą ponosić dodatkowe opłaty maklerskie, prowizje, opłaty transakcyjne, spready lub inne opłaty.

### **Dlaczego przygotowano ten prospekt emisyjny?**

Niniejszy podstawowy prospekt emisyjny jest opracowywany w celu oferowania tych papierów wartościowych publicznie w szeregu państw członkowskich UE (obecnie Austria, Belgia, Chorwacja, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Węgry, Irlandia, Włochy, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Holandia, Norwegia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Hiszpania i Szwecja). Cała wartość wpływów z emisji tych papierów wartościowych zostanie wykorzystana do nabycia odpowiedniej kwoty aktywów bazowych odpowiednich dla danej serii.

### **Szacowane wykorzystanie wpływów**

nie dotyczy

### **Wskazanie, czy oferta jest objęta umową o subemisję**

Oferta papierów wartościowych nie jest objęta umową gwarantowanej emisji usługowej.

### **Wskazanie najbardziej istotnych konfliktów interesów dotyczących oferty dopuszczenia do obrotu**

Nie ma żadnego istotnego konfliktu interesów.