

REZUMATUL SPECIFIC EMISIUNII

Introducere și avertismente

21Shares 21Shares Ethereum Core Staking ETP ETP (Simbol: ETHC) urmărește rezultatele investiției în Ethereum.

Denumire produs	Simbol	ISIN	Valor	Monedă	Unități	Garanție
21Shares Ethereum Core Staking ETP	ETHC	CH1209763130	12097631	USD	2510000	Ethereum

Emitentul și ofertantul valorilor mobiliare este 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRR0DS3Z64, Număr societate elvețiană: CHE-347.562.100), o societate pe acțiuni cu sediul în Elveția. Prospectul de bază a fost aprobat de Autoritatea suedeză de supraveghere financiară (SFS) la 13 decembrie 2022. Aprobarea de către SFS a prospectului de bază nu ar trebui înțeleasă ca o aprobare a acestor valori mobiliare.

21Shares AG	SFS
Dammstrasse 19, 6300 Zug, Elveția etp@21shares.com +41 44 260 86 60	finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00

Avertismente:

- acest rezumat specific emisiunii trebuie interpretat ca o introducere în prospectul de bază și în condițiile finale referitoare la aceste valori mobiliare;;
- orice decizie de a investi în valori mobiliare ar trebui să se bazeze pe examinarea prospectului de bază în ansamblul său de către investitor și împreună cu condițiile finale referitoare la aceste valori mobiliare;;
- investitorul ar putea pierde integral sau parțial capitalul investit;;
- o cerere referitoare la informațiile cuprinse în prospect este introdusă în fața unei instanțe judecătorești, iar investitorul reclamant ar putea, în temeiul dreptului intern, să suporte costurile de traducere a prospectului înainte de inițierea procedurilor judiciare;;
- răspunderea civilă revine numai acelor persoane care au depus prezentul rezumat specific emisiunii, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau contradictoriu, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază și cu condițiile finale relevante, sau în cazul în care acesta nu furnizează, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază și cu condițiile finale respective, informații esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în aceste valori mobiliare;;
- sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.

Informații cheie privind emitentul

Cine este emitentul valorilor mobiliare?

Domiciliul și forma juridică etc.

21Shares AG este emitentul acestor valori mobiliare. 21Shares AG a fost înființată (în cadrul unei reuniuni a fondatorilor săi) la 20 iulie 2018 și a fost înregistrată în Zug, Elveția la 27 iulie 2018 ca societate pe acțiuni (Aktiengesellschaft) în temeiul articolului 620 și următoarele din Codul elvețian al obligațiilor pentru o durată nelimitată. Începând cu data respectivă, 21Shares AG este înregistrată în Registrul Comerțului din Cantonul Zug, Elveția, cu numărul CHE-347.562.100. CODUL SĂU LEI este 254900UWHMJRR0DS3Z64. 21Shares AG are sediul social la Dammstrasse 19, 6300 Zug, Elveția.

Activitățile principale

21Shares AG a fost înființată pentru a emite produse tranzacționate la bursă și alte produse financiare legate de performanța activelor criptografice și a indicilor activelor criptografice. Emitentul se va angaja, de asemenea, în alte activități legate de întreținerea programului și de crearea de noi produse financiare legate de active criptografice. Nu are alte activități generatoare de venituri

Aționarii principali și controlul

21Shares AG este o filială deținută integral de Amun Holdings Limited, o societate înregistrată în Insulele Cayman sub numărul de înregistrare 361463. 3 Persoanele fizice dețin în prezent mai mult de 75% din acțiunile Amun Holdings Limited, în timp ce restul este deținut de mai mulți acționari mai mici.

Gestionarea cheilor

Consiliul de administrație al 21Shares AG este format din: Ophelia Snyder și Hany Rashwan.

Auditori

Consiliul de administrație a numit următorii auditori statutari: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Elveția

Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?

Contul de profit și pierdere (în USD)	31 decembrie 2021 (auditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	30 iunie 2022 (neauditat)	30 iunie 2021 (neauditat)
Profit/Pierdere din exploatare	3.398.135	(1.078.833)	610.463	1.475.708
Bilanț (în USD)	31 decembrie 2021 (auditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	30 iunie 2022 (neauditat)	30 iunie 2021 (neauditat)
Datoria financiară netă (datoria pe termen lung plus datoria pe termen scurt minus numerarul)	2.357.555.468	291.674.335	863.206.807	2.357.555.468
Lichiditatea curentă (Active circulante / Datorii curente)	indisponibil	indisponibil	indisponibil	indisponibil
Raportul datorii/capitaluri proprii (Total datorii / Total capitaluri proprii)	indisponibil	indisponibil	indisponibil	indisponibil
Raport de acoperire a dobânzilor (Venituri din exploatare / Cheltuieli cu dobânzile)	indisponibil	indisponibil	indisponibil	indisponibil
Situația fluxurilor de trezorerie (în USD)	31 decembrie 2021 (auditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	30 iunie 2022 (neauditat)	30 iunie 2021 (neauditat)
Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare	(2.062.830.077)	(241.877.952)	1.513.772.837	(795.998.070)
Fluxuri nete de trezorerie din activități de investiții	-	-	-	-
Fluxuri nete de trezorerie din activități de finanțare	2.059.654.907	242.944.759	(1.513.995.709)	794.530.706

Care sunt principalele riscuri care sunt specifice emitentului?

Riscul de piață

Volatilitatea pieței reflectă gradul de instabilitate și instabilitatea preconizată a performanței, de exemplu a pieței produselor structurate în timp. Nivelul volatilității pieței nu este doar o măsură a volatilității reale a pieței, ci este determinat în mare măsură de prețurile instrumentelor derivate care oferă investitorilor protecție împotriva acestei volatilități a pieței. Prețurile acestor instrumente financiare derivate sunt determinate de forțe precum volatilitatea reală a pieței, volatilitatea preconizată a pieței, alte condiții economice și financiare și speculațiile de tranzacționare. Volatilitatea pieței poate avea ca rezultat pierderi pentru emitent, în ciuda acordurilor de acoperire. Emitentul este o entitate cu scop special nou creată și, în prezent, nu este profitabilă și depinde de capital de la investitori externi. Emitentul este foarte îndatorat. În cazul în care Emitentul nu este în măsură să atragă capital suplimentar, există rezerve limitate pentru a menține operațiunile societății, ceea ce poate duce la incapacitatea Emitentului de a-și continua activitatea

Clasificarea riscurilor: Ridicat

Riscuri legate de istoricul scurt de afaceri și de obiectivul de afaceri limitat al Emitentului

Activitățile comerciale ale emitentului se referă la titluri de valoare legate de activele criptografice. Emitentul este un vehicul cu destinație specială în sensul legilor și reglementărilor elvețiene aplicabile. Protocoalele pentru activele criptografice sunt publice, ceea ce înseamnă că sunt posibile și alte inovații, ceea ce înseamnă că este posibil ca aceste criptomonede să nu marcheze sfârșitul evoluției monedelor digitale. În cazul în care Activele Criptografice nu au succes sau au mai puțin succes pe viitor și în cazul în care Emitentul nu se poate adapta la astfel de circumstanțe modificate, Emitentul poate eșua în desfășurarea activității sale, ceea ce poate duce la o scădere a valorii produsului tranzacționat pe bursă (PTB).

Clasificarea riscurilor: Mediu

Risc de credit

Investitorii sunt expuși riscului de credit al Emitentului și al Custodelui. Capacitatea unui Investitor de a obține plata în conformitate cu Termenii și condițiile generale depinde de capacitatea emitentului de a îndeplini aceste obligații. Produsele nu sunt, direct sau indirect, o obligație a niciunei alte părți. În consecință, indiferent de colateralizare, bonitatea Emitentului poate afecta valoarea de piață a oricărui Produs și, în caz de neplată, insolvență sau faliment, Investitorii nu pot primi suma datorată acestora în conformitate cu Termenii și condițiile generale. În plus față de riscurile de credit directe, investitorii sunt expuși indirect la orice risc de credit la care este expus emitentul. De exemplu, Emitentul poate suporta pierderi și/sau nu poate obține livrarea în temeiul oricărui acorduri în vigoare cu privire la orice active exprimate în criptomonede deținute drept colateral.

Clasificarea riscurilor: Mediu

Riscul operațional

Riscurile operaționale sunt riscuri legate de pierderile cu care emitentul se poate confrunta din motive de rutină incorectă sau insuficientă, erori cauzate de oameni sau sisteme, precum și riscuri juridice (inclusiv, de asemenea, litigii). În cazul în care direcția sau controlul au fost insuficiente, acestea pot afecta în mod negativ măsurile de acoperire împotriva riscurilor, ceea ce poate avea un impact negativ asupra rezultatului din exploatare și asupra poziției financiare a emitentului. În consecință, operațiunile și poziția financiară a Emitentului sunt expuse riscurilor operaționale.

Clasificarea riscurilor: Scăzut

Riscuri de afaceri

Riscurile de afaceri sunt riscuri care apar ca urmare a unor circumstanțe sau evenimente externe care dăunează imaginii sau rentabilității Emitentului. Capacitatea Emitentului de a-și desfășura activitatea depinde de capacitatea sa de a respecta normele și reglementările. Nerespectarea oricărui audit privind respectarea de către Emitent a regulilor și reglementărilor sau constatarea încălcării reglementărilor aplicabile Emitentului ar putea duce la amenzi sau publicitate negativă care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii și care poate duce la scăderea rezultatelor operațiunilor și a situației financiare. Legislația sau reglementările noi, deciziile autorităților publice sau modificările privind aplicarea sau interpretarea legislației, reglementărilor sau deciziilor existente ale autorităților publice aplicabile operațiunilor emitentului, PTB-urilor și/sau activelor criptografice pot afecta negativ activitatea emitentului sau o investiție în PTE. Emitentul depinde de furnizarea de active criptografice de la burse și/sau platforme OTC cu reputație și verificabile, astfel cum este stabilit de Emitent. Aceste schimburi sunt afectate de condițiile economice globale și locale, de percepția pieței și de schimbările în materie de reglementare. În cazul în care această ofertă este limitată sau are loc o perturbare a Burselor Autorizate, Emitentul ar putea fi în imposibilitatea de a emite garanții suplimentare, care, la rândul lor, ar putea avea un impact negativ asupra performanței financiare și bonității Emitentului. Riscul de afaceri poate implica modificări neașteptate ale rezultatului Emitentului.

Clasificarea riscurilor: Scăzut

Riscul de contraparte

Emitentul va fi expus riscului de credit al unui număr de contrapartide cu care Emitentul tranzacționează, inclusiv, dar fără a se limita la Custodele, Administratorul, Furnizorul(Furnizorii) de Portofele, Depozitarii, Agenții de Plăți, Formatorii de Piață, Participanții Autorizați, orice parte la orice aranjamente în vigoare cu privire la orice active exprimate în criptomonede deținute drept Garanții și schimburi. În consecință, Emitentul este expus riscurilor, inclusiv riscului de credit, riscului reputațional și riscului de decontare, care decurg din neîndeplinirea de către oricare dintre contrapărțile sale a obligațiilor care îi revin și care, dacă apar astfel de riscuri, pot avea un efect negativ semnificativ asupra situației comerciale și financiare a Emitentului.

În ceea ce privește Custodele, Emitentul va fi expus riscului de credit al instituțiilor depozitare la care deține numerar și alte Active Cripto sau Active care urmăresc Mărfurile. Riscul de credit, în acest caz, este riscul ca depozitarul care deține un instrument financiar (în numerar sau criptografic) să nu își îndeplinească o obligație sau un angajament față de Emitent. Activele Criptografice ale Emitentului și, după caz, Activele care urmăresc Mărfurile sunt păstrate de către Custode în conturi separate, care sunt destinate protejării în caz de insolvență a Custodelui. Cu toate acestea, orice insolvență a Custodelui poate duce la întârzierea accesului la Activele Criptografice și, după caz, la Activele care urmăresc Mărfurile care servesc ca Active de bază sau Componente de bază, inclusiv la cele care servesc ca Garanție pentru orice Produse. Într-o astfel de situație, investitorii se pot confrunta cu o pierdere din cauza fluctuației prețurilor activelor.

Agentul Global de Plată pentru Produse este responsabil pentru: (i) plata monedei fiduciare în cazul unei răscumpărări a produselor și (ii) deținerea soldului de numerar în perioada dintre lichidarea activului de bază sau a componentei de bază și returnarea numerarului către investitori. În cazul insolvenței Agentului Global de Plată în această perioadă interimară, Emitentul poate fi considerat un creditor general negarantat. Emitentul se bazează pe terți pentru a asigura tranzacționarea atât a Produselor, cât și a oricăror Active de bază sau Componente de bază. Orice disfuncționalitate a unor astfel de terțe părți sau perturbare a schimburilor poate duce la o pierdere de valoare a Produselor, care poate, la rândul său, să aibă un impact negativ asupra Emitentului și/sau a Investitorilor.

Este important să rețineți că nicio parte, inclusiv Furnizorii de Portofele, Custodele sau Emitentul, nu este răspunzătoare pentru pierderea activelor de bază sau a componentelor de bază. În cazul furtului, răspunderea aparține exclusiv Investitorului.

Clasificarea riscurilor: Scăzu

Informații cheie privind activele mobiliare

Care sunt principalele caracteristici ale activelor mobiliare?

21Shares 21Shares Ethereum Core Staking ETP (ETHC) este un titlu de creanță nepurtător de dobândă, cu durată nedeterminată. Fiecare serie a produsului este legată de un indice sau de un activ de bază specific Ethereum. ETHC are reprezentate un număr total de 2510000 (de) produse. Codul ISIN al produsului este CH1209763130 cu USD ca monedă de decontare. Nicio serie a acestui produs nu are o dată de scadență programată sau un număr maxim de titluri de valoare. Unitățile suplimentare ale produselor pot fi emise în orice moment. Titlurile de valoare au o opțiune de vânzare anuală și un mecanism de creare/răscumpărare continuă pentru participanții autorizați. Aceste valori mobiliare sunt titluri de creanță garantate cu rang prioritar ale emitentului. Investitorii sunt creditori de prim rang în ceea ce privește rezervele de active cripto alocate pe bază de serie. Titlurile de creanță sunt considerate valori mobiliare transferabile în conformitate cu MIFID II și nu implică nicio restricție de transferabilitate.

Unde vor fi tranzacționate titlurile de valoare?

Produsele sunt tranzacționate pe: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange și un număr de alte facilități de tranzacționare multilaterale (FTM). Locațiile FTM suplimentare pot fi adăugate din când în când fără cunoștința sau consimțământul Emitentului. Pentru cea mai recentă listă de locuri de tranzacționare disponibile, consultați www.21shares.com.

Fără garant

Produsele vor fi obligații exclusiv ale Emitentului și nu vor fi garantate de nicio altă entitate și nu vor fi responsabilitatea niciunei alte entități.

Care sunt principalele riscuri care sunt specifice titlurilor de valoare?

riscul de piață din cauza lipsei de protecție a capitalului

PTB-urile emise în temeiul prezentului Prospect de Bază nu prevăd nicio protecție a capitalului pentru nicio sumă plătită în temeiul PTB-urilor. Acest lucru provoacă un risc pentru investitorii în PTB-uri, deoarece o parte sau întreaga sumă investită poate fi pierdută din cauza riscului de piață asociat expunerii la PTB-uri. Cu alte cuvinte, în cazul în care prețul Indicelui relevant, al Activelor de bază sau Componentelor de bază se dezvoltă într-un mod care este nefavorabil pentru Investitori, atunci termenii nu prevăd niciun nivel de capital protejat, iar investitorii vor suporta pierderea integrală corespunzătoare evoluției nefavorabile a Indicelui relevant, a Activelor de bază sau Componentelor de bază. În cazul în care PTB-urile oferă o expunere lungă (și anume, PTB-urile relevante au fost concepute pentru a beneficia în cazul unei creșteri a prețului indicelui relevant, ale Activelor de bază sau ale Componentelor de bază), iar prețul relevant rămâne, în schimb, constant sau scade, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață a unor astfel de PTB, iar investitorii ar suporta pierderi. În schimb, în cazul în care PTB-urile oferă o expunere pe termen scurt (și anume, PTE relevante au fost concepute pentru a beneficia în cazul unei scăderi a prețului indicelui relevant, al activului de bază sau al componentei de bază), iar prețul relevant rămâne, în schimb, constant sau crește, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață a PTE, iar investitorii ar suporta pierderi. În funcție de performanța Indicelui relevant, investitorii în Active de bază sau Componente de bază pot suferi o pierdere până la întreaga lor investiție

Clasificarea riscurilor: Ridicat

Riscuri de reglementare

Statutul juridic al activelor criptografice variază foarte mult de la o țară la alta. În multe țări, statutul juridic nu este încă definit sau se modifică. Unele țări au făcut utilizarea activelor criptografice, cum ar fi Bitcoin, ilegală. Alte țări au interzis activele criptografice sau valorile mobiliare sau instrumentele derivate aferente acestora (inclusiv pentru anumite categorii de investitori, de exemplu, produsele precum cele oferite de Societate nu pot fi vândute investitorilor de retail din Regatul Unit), au interzis băncilor locale să lucreze cu active criptografice sau cu active criptografice restricționate în alt mod. În plus, tratamentul juridic al activelor criptografice este adesea neclar și există incertitudini cu privire la faptul dacă activele criptografice de bază sunt titluri de valoare, bani, mărfuri sau bunuri (deși un contraexemplu în acest sens este, de exemplu, legislația germană, care a inclus așa-numitele active criptografice ca instrumente financiare în legislația germană de la începutul anului 2020). În unele țări, cum ar fi Statele Unite, diferite agenții guvernamentale definesc activele criptografice în mod diferit, ducând la conflicte de reglementare și incertitudine. Această incertitudine este exacerbată de evoluția rapidă a reglementărilor. Unele țări pot restricționa, interzice sau limita în mod explicit achiziționarea, utilizarea, tranzacționarea sau răscumpărarea de active criptografice în viitor. Într-un astfel de scenariu, deținerea sau tranzacționarea de titluri de valoare care reproduc sau sunt legate de active criptografice, cum ar fi produsele Societății, ar putea fi considerate ilegale și supuse sancțiunilor.

Cu toate acestea, în ultimii ani, numeroase bănci mari și consacrate și manageri de active au investit în societăți în spațiul criptomonedelor sau s-au implicat în investiții în criptomonede. Această tendință este semnificativă și continuă în prezent. Numeroase autorități de reglementare financiară au acceptat acum în general faptul că este probabil ca criptomonedele să rămână o clasă de active și, prin urmare, au adoptat o poziție pragmatică pentru a aborda acest interes tot mai mare al comunității de investiții față de criptomonede. Prin urmare, Societatea urmărește obiectivul de a face produsele sale mai accesibile din punct de vedere geografic unui public mai larg, în parte ca o strategie de diversificare pentru a atenua acest risc.

Cu toate acestea, este foarte dificil să se prevadă modul în care perspectivele de reglementare și politicile privind criptomonedele s-ar putea și se vor schimba. Trecerea la o viziune în general mai negativă ar putea genera riscuri pentru investitori, întrucât îndeplinirea reglementărilor poate restricționa accesul investitorilor

Clasificarea riscurilor: Ridicat

Valoarea unui Activ Criptografic se poate modifica rapid și poate chiar să scadă la zero

Prețul oricărui Activ Criptografic este volatil și poate fi afectat de o varietate de factori. În cazul în care cererea pentru un Activ Criptografic ar scădea sau în cazul în care nu ar reuși să obțină adoptarea în rândul comunității de Active Criptografice sau în cazul în care ar suferi eșecuri tehnologice sau de codificare sau atacuri, de exemplu, atunci valoarea acestuia ar putea scădea brusc și permanent, ceea ce, la rândul său, ar afecta în mod negativ prețul la care investitorii pot tranzacționa PTB-uri pe piețele secundare.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

Evaluare

Activele Criptografice nu reprezintă o creanță subiacentă asupra veniturilor sau profiturilor și nici nu reprezintă o datorie care trebuie rambursată. Valoarea lor depinde de perspectiva participanților pe piață (sau specifică, dată, de piață) și de cerere și ofertă. În consecință, valoarea activelor criptografice poate fi mai speculativă și mai volatilă decât activele tradiționale care reprezintă creanțe asupra veniturilor sau profituri sau datorii. Natura speculativă a activelor criptografice de bază poate îngreuna dezvoltarea unor procese de evaluare coerente pentru activele criptografice și, prin urmare, pentru PTB-uri. În plus, volatilitatea extremă poate avea un impact asupra capacității participanților la piață de a oferi prețuri fiabile și coerente, ceea ce, la rândul său, ar putea afecta negativ prețul la care investitorii pot tranzacționa PTB-uri pe piețele secundare.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

Riscuri asociate cu dezvoltarea de protocoale

Protocoalele pentru criptomonede, cum ar fi Activele Cripto, sunt disponibile public și sunt în curs de dezvoltare. Dezvoltarea și acceptarea în continuare a protocoalelor depinde de o serie de factori. Dezvoltarea oricăreia dintre aceste monede digitale poate fi împiedicată sau întârziată în cazul în care apar dezacorduri între participanți, dezvoltatori și membrii rețelei. Versiunile noi și îmbunătățite ale codului sursă vor fi „votate” de majoritatea membrilor/minerilor rețelei care efectuează modificările în nodurile lor, ceea ce înseamnă actualizarea nodurilor lor la cea mai recentă versiune a codului. În cazul în care apare o situație în care nu este posibil să se ajungă la o majoritate în rețea în ceea ce privește punerea în aplicare a unei noi versiuni a protocolului, acest lucru poate însemna, printre altele, că îmbunătățirea scalabilității protocolului respectiv poate fi restricționată. În cazul în care dezvoltarea unuia dintre protocoalele Activelor Criptografice este împiedicată sau întârziată, acest lucru poate afecta negativ valoarea monedelor. Mai mult, deoarece structura protocoalelor pentru Activele Criptografice este publică, un fel de compensație directă pentru dezvoltatorii respectivelor protocoale lipsește, ceea ce ar putea duce la scăderea stimulentei pentru dezvoltarea continuă a protocoalelor. În cazul în care aceste protocoale nu se vor dezvolta în continuare, valoarea monedei digitale asociate va scădea, ceea ce, la rândul său, ar afecta valoarea PTB-urilor.

În plus, dacă lipsește o compensație directă pentru dezvoltatorii protocolului respectiv, aceasta ar putea duce la scăderea stimulentei pentru dezvoltarea continuă a protocoalelor. În cazul în care aceste protocoale nu se dezvoltă în continuare, valoarea activului digital asociat va scădea, ceea ce, la rândul său, ar afecta valoarea PTB-urilor. Pe măsură ce protocoalele se dezvoltă și se maturizează, iar adoptarea lor crește în rândul dezvoltatorilor, acest lucru reduce atât probabilitatea ca acest risc să apară, cât și amploarea consecințelor acestui risc.

Clasificarea în funcție de gradul de risc este evaluată ca fiind medie. În ceea ce privește Activele Criptografice cu cea mai mare capitalizare de piață, ratingul de risc este evaluat ca fiind scăzut, având în vedere numărul mare de dezvoltatori. Cu cât sunt mai puțini dezvoltatori activi care participă la dezvoltarea unui anumit activ criptografic, care este adesea corelat cu o capitalizare scăzută a pieței în raport cu alte active criptografice, ratingul de risc este în schimb mai mare și evaluat ca fiind mediu.

Clasificarea riscurilor: Mediu

Riscul de piață secundară

Ratele de piață pe piața secundară vor deveni atât mai ridicate, cât și mai scăzute decât rata la care investitorii și-au achiziționat PTB-urile. Este posibil ca ratele pieței secundare să nu reflecte cu acuratețe prețul indicelui relevant sau al Activelor de bază sau Componentelor de bază. Deși stabilirea prețurilor pe piața secundară se bazează pe modele de calcul stabilite, aceasta depinde de evoluția subiacentă a pieței și de percepția pieței cu privire la statutul de credit al emitentului, durata probabilă rămasă a PTB-urilor și oportunitățile de vânzare pe piața secundară. Având în vedere volatilitatea care poate fi observată în trecut în prețurile Activelor Criptografice, pare posibil ca stabilirea prețurilor PTB-urilor pe piața secundară să fie foarte volatilă. În cazul în care una sau mai multe piețe reglementate decid că PTB-urile nu ar mai trebui admise la tranzacționare, indiferent dacă acest lucru se datorează unor circumstanțe care pot fi atribuite emitentului, PTB-urilor, Activelor Criptografice, formatorului de piață și/sau modificării regulilor sau oricărui alt motiv, există riscul ca Emitentul să nu reușească ca PTB-urile să fie admise la tranzacționare pe o altă piață reglementată, MTF sau pe altă piață. O astfel de evoluție ar înrăutăți probabil lichiditățile, oportunitățile de cesiune și valoarea de piață pentru PTB-uri, creând astfel riscuri de pierderi pentru investitori. În cazul în care ar avea loc eliminarea produsului de pe bursă, Emitentul își va exercita dreptul de a răscumpăra PTB-urile anticipat. O astfel de decontare anticipată va avea loc numai după o perioadă de preaviz, iar investitorii riscă ca prețul pieței și lichiditatea, precum și valoarea finală de decontare să fie afectate negativ într-un astfel de scenariu.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

Riscul de apariție a unui eveniment extraordinar

Condiția 17 (Eveniment Extraordinar) prevede că, în cazul unei fraude, al unui furt, al unui atac cibernetic, al unei modificări a reglementărilor și/sau al unui eveniment similar (fiecare, un eveniment extraordinar) cu privire la sau care afectează un activ de bază sau o componentă de bază, inclusiv un activ de bază sau o componentă de bază care servește drept colateral, emitentul va notifica Investitorii în conformitate cu Condiția 16 (Notificări), iar suma de răscumpărare pentru astfel de produse va fi redusă în consecință, eventual până la cea mai mică valoare nominală a monedei de decontare (adică 0,01 USD, 0,01 EUR, 0,01 CHF, 0,01 GBP sau echivalentul în alte monede de decontare) per produs. În consecință, Investitorii suportă riscurile de producere a unui eveniment extraordinar și de pierdere parțială sau totală a investiției lor. În plus, riscurile unui Eveniment Extraordinar sunt mai mari decât în cazul evenimentelor similare cu privire la alte clase de active (cum ar fi investițiile în titluri de valoare, fonduri și depozite) și, spre deosebire de alte clase de active, nu pot fi atenuate. În plus, în prezent, nu este practic să vă asigurați împotriva unui Eveniment Extraordinar.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

Factori de risc referitori la PTB-uri de referință și PTB-uri bazate pe indici

Consultați factorii de risc de mai sus pentru Activele Criptografice relevante din cadrul coșului relevant sau, după caz, al indicelui. În plus, compoziția unui indice sau coș mic va fi, în general, mai vulnerabilă la modificările valorii Activelor Criptografice relevante, iar o modificare a compoziției unui coș sau a unui indice poate avea un efect negativ asupra performanței coșului sau a indicelui. Având în vedere ponderea mai mare a componentelor individuale într-o compoziție cu coș mic sau cu indice mic, impactul unei evoluții nefavorabile pentru una sau mai multe componente individuale va fi mai mare asupra performanței coșului sau a indicelui în comparație cu un coș sau indice mai divers. O corelație ridicată a componentelor, și anume în cazul în care valorile componentelor relevante tind să fluctueze în mod similar cu celelalte componente corelate, poate avea un efect semnificativ asupra sumelor de plătit pentru PTB-uri, deoarece toate componentele corelate se pot deplasa în același mod nefavorabil în același timp și, prin urmare, nu pot realiza diversificarea riscului de piață. Performanța negativă a unei singure componente, și anume un singur activ criptografic, poate depăși performanța pozitivă a uneia sau mai multor alte componente și poate avea un impact negativ asupra randamentului PTB.

Clasificarea riscurilor: Mediu

Realizarea Garanției

Dacă sumele primite la executarea Garanției nu sunt suficiente pentru a acoperi integral comisioanele și cheltuielile Agentului de Garanție și obligațiile de plată ale emitentului către investitori, atunci există riscul ca investitorii să suporte o pierdere, care poate fi semnificativă. Realizarea Garanției are loc numai în caz de neîndeplinire a obligațiilor sau în caz de insolvență. Astfel, garantarea poate diminua riscul de credit al emitentului numai în măsura în care veniturile acoperă creanțele Investitorilor. Cu toate acestea, creanțele contractuale ale Investitorilor nu se limitează la valoarea garanției, deși în cazul insolvenței emitentului s-ar produce o pierdere dacă Garanția nu este suficientă. Pe de altă parte, Investitorii nu au dreptul să primească un excedent din executarea Garanției, dacă acesta depășește creanțele lor contractuale.

Clasificarea riscurilor: Mediu

Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață

În ce condiții și în ce interval de timp pot investi în această valoare mobilă?

Aceste valori mobiliare vor fi oferite publicului într-o serie de țări ale UE (în prezent, Austria, Belgia, Croația, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Ungaria, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Țările de Jos, Norvegia, Polonia, Portugalia, România, Slovacia, Spania și Suedia). Oferta pentru aceste valori mobiliare este continuă până la expirarea prospectului de bază (12 decembrie 2023) (**perioada ofertei**), iar investitorii suplimentari pot intra în orice serie în orice moment. Tranzacțiile suplimentare ale unei serii pot fi emise în orice moment în conformitate cu alte condiții finale. Cu toate acestea, aceste emisiuni suplimentare nu sunt diluante și vor fi garantate cu un volum echivalent de active digitale, astfel cum se descrie în detaliu în prospect

Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?

Emitentul și-a dat acordul ca Participanții Autorizați să utilizeze prospectul de bază în legătură cu orice ofertă de bază care nu face obiectul unei derogări de la aceste valori mobiliare în țările enumerate mai sus, în cursul Perioadei de Ofertare, de către sau către fiecare dintre următorii intermediari financiari (fiecare, un **Ofertant Autorizat**):

Emitentul este:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Elveția (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Număr societate elvețiană: CHE-347.562.100), o societate pe acțiuni cu sediul în Elveția, cu jurisdicție: Elveția.

Ofertanții autorizați sunt:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Țările de Jos. Forma juridică a acestei societăți este 54M6 și face obiectul jurisdicției prevăzute de legislația Țărilor de Jos.

Jane Street Financial Limited, Etaj 30, 20 Fenchurch Street, Londra EC3M 3BY, Regatul Unit. Forma juridică a acestei societăți este HOPO și face obiectul jurisdicției prevăzute de legislația Regatului Unit.

și orice Participant Autorizat numit în mod expres ca Ofertant Autorizat pe site-ul Emitentului: <https://21shares.com/ir/aps>

Un investitor care intenționează să dobândească sau să achiziționeze orice valori mobiliare de la un Ofertant Autorizat va face acest lucru, iar ofertele și vânzările de valori mobiliare către un astfel de investitor de către un Ofertant Autorizat vor fi făcute în conformitate cu orice termeni și alte acorduri în vigoare între respectivul Ofertant Autorizat și un astfel de investitor, inclusiv în ceea ce privește prețurile, alocările și acordurile de decontare.

Aceste valori mobiliare conțin un comision anual de bază de 2,5% pentru investitori, precum și un comision de subscriere/răscumpărare pentru participanții autorizați. Investitorii în produs pot plăti taxe suplimentare de brokeraj, comisioane de tranzacționare, spread-uri sau alte taxe atunci când investesc în aceste produse.

De ce este elaborat acest prospect?

Prezentul prospect de bază este elaborat în scopul de a oferi publicului aceste valori mobiliare într-o serie de state membre ale UE (în prezent, Austria, Belgia, Croația, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Ungaria, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Țările de Jos, Norvegia, Polonia, Portugalia, România, Slovacia, Spania și Suedia). Valoarea totală a încasărilor din emisiunea acestor valori mobiliare va fi utilizată pentru achiziționarea unui volum corespunzător de active-garanție relevante pentru seria respectivă.

Utilizarea estimată a veniturilor

indisponibil

Se precizează dacă oferta face obiectul unui acord de subscriere

Oferta de valori mobiliare nu face obiectul unui acord de subscriere pe bază de angajament ferm.

Indicarea majorității conflictelor de interese semnificative legate de oferta de admitere la tranzacționare

Nu există niciun conflict de interese semnificativ.