

Wstęp i Uwagi

21Shares Crypto Basket Index ETP (Ticker: HODL) ma na celu śledzenie wyników inwestycji 21Shares Crypto Basket

Nazwa Produktu	Ticker	ISIN	Valor	Waluta	Jednostki	Zabezpieczenie
21Shares Crypto Basket Index ETP	HODL	CH0445689208	44568920	USD	8370000	Ethereum, Bitcoin, Polkadot, Stellar, Cosmos

Wystawcą i oferentem papierów wartościowych jest 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Szwajcarski Nr Firmy: CHE-347.562.100), spółka akcyjna z siedzibą w Szwajcarii. Bazowy prospekt został zatwierdzony przez Swedish Financial Supervisory Authority (**SFSA**) dnia 19 października 2020. Zatwierdzenie bazowego prospektu przez SFSA nie powinno być rozumiane jako poparcie tych papierów wartościowych.

21Shares AG	SFSA
etp@amun.com +41 44 260 86 60	finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00

Uwagi:

- niniejsze podsumowanie odnośnie konkretnych kwestii powinno być rozumiane jako wstęp do bazowego prospektu, a wraz z ostatecznymi warunkami, w odniesieniu do tychże papierów wartościowych;
- wszelkie decyzje związane z inwestowaniem w papiery wartościowe powinny brać pod uwagę bazowy prospekt jako całość, ze strony inwestora, a wraz z ostatecznymi warunkami, w odniesieniu do tychże papierów wartościowych;
- inwestor może stracić część lub cały zainwestowany kapitał;
- roszczenie odnoszące się do informacji zawartych w prospekcie wniesione jest przed sąd, inwestor-powód może, zgodnie z międzynarodowymi prawami ponieść koszty tłumaczenia prospektu zanim wszczęte zostaną postępowania prawne;
- odpowiedzialność cywilna leży po stronie wyłącznie tych osób, które rozpatrzyły niniejsze podsumowanie odnośnie konkretnych kwestii, włącznie z wszelkimi jego tłumaczeniami, lecz jedynie w kwestiach gdzie podsumowanie jest mylące, niedokładne lub niespójne, gdy czytane jest razem z innymi częściami bazowego prospektu oraz stosownymi warunkami ostatecznymi, kluczowymi informacjami, w celu wsparcia inwestorów rozważających inwestowanie w niniejsze papiery wartościowe;
- Masz zamiar zakupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.

Kluczowe informacje o wystawcy

Kim jest wystawca papierów wartościowych?**Formularz odnośnie miejsca zamieszkania oraz stanu prawnego itp.**

21Shares AG jest wystawcą tychże papierów wartościowych. 21Shares AG zostało założone (podczas spotkania założycieli) dnia 20 czerwca 2018 i zostało zarejestrowane w Zug w Szwajcarii dnia 27 czerwca 2018 jako spółka akcyjna (Aktiengesellschaft) zgodnie z art. 620 i nast. Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań na czas nieokreślony. Począwszy od powyższego dnia, 21Shares AG jest zarejestrowane w Rejestrze Handlowym Kantonu Zug w Szwajcarii pod numerem CHE-347.562.100. Jego LEI to 254900UWHMJRRODS3Z64

Główne działalności

21Shares AG zostało stworzone aby emitować produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego oraz inne produkty finansowe powiązane z wydajnością krypto-aktywów oraz indeksów krypto-aktywów. Wystawca zajmować się będzie także innymi działalnościami związanymi z utrzymaniem Programu oraz tworzeniem nowych produktów finansowych związanych z kryptowalutami. Nie prowadzi żadnych innych działalności biznesowych generujących dochody.

Główni akcjonariusze i kontrola

Prawo własności nad udziałami Wystawcy jest bardzo skoncentrowane, jedna firma, Jura Pentium Lts posiada wszystkie prawa własności, a trzy osoby niebezpośrednio kontrolują ponad 80% akcji z prawem głosu.

Zarząd

Na radę 21 Shares AG składają się: Ophelia Snyder, Hany Rashwan oraz Laurent Kssis.

Audytorzy

Rada wyznaczyła następujących ustawowych audytorów: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Szwajcaria.

Jakie są kluczowe informacje finansowe odnośnie wystawców?

Income Statement	2020	2019	2018
Operating Profit/Loss	(1,078,834)	(1,571,813)	(502,462)

Balance Sheet	2020	2019	2018
Net Financial Debt (Long Term Debt plus Short Term Debt minus Cash)	290,761,374	41,530,781	6,370,727
Current Ratio (Current Assets / Current Liabilities)	1x	1x	1x
Debt to Equity Ratio (Total Liabilities / Total Shareholder Equity)	(94.1x)	(20.8x)	(14.1x)
Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense)	N/A	N/A	N/A

Cash Flow Statement	2020	2019	2018
Net Cash Flows from Operating Activities	(241,963,141)	(34,764,707)	(6,243,039)
Net Cash Flows from Investing Activities	-	-	(51,901)
Net Cash Flows from Financing Activities	242,447,175	35,186,183	6,308,692

Jakie są kluczowe ryzyka odnoszące się do wystawców?

Ryzyko rynkowe

Ceny tych instrumentów pochodnych są wyznaczane przez czynniki takie jak rzeczywista zmienność rynku, oczekiwana zmienność rynku, inne warunki ekonomiczne oraz finansowe oraz spekulacje handlowe. Zmienność rynku może wywołać straty u Wystawcy pomimo zabezpieczeń finansowych. Wystawca jest bardzo zadłużony. Jeśli Wystawca nie będzie w stanie pozyskać dodatkowy kapitał, istnieją ograniczone rezerwy które mogą podtrzymać działania firmy, co może spowodować że Wystawca nie będzie mógł kontynuować działalności.

Ocena Ryzyka: Wysokie

Ryzyka związane z krótką historią biznesową i ograniczonym celem biznesowym Wystawcy

Działalności biznesowe Wystawcy odnoszą się do papierów wartościowych związanych z Krypto-Aktywami. Głównym celem działalności biznesowej Wystawcy jest emitowanie produktów notowanych na giełdzie (ETP) związanych z Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano, czy Indeksem na który składają się dwa lub więcej z wymienionych. Jeśli Krypto-Aktywa nie odniosą sukcesu, lub cieszyć się będą mniejszym powodzeniem, i jeśli Wystawca nie będzie mógł dostosować się do zmienionych warunków, Wystawca może nie móc prowadzić swojej działalności, co doprowadzić może do zmniejszenia wartości ETP.

Ocena Ryzyka: Średnie

Ryzyko kredytowe

Niezależnie od zabezpieczenia, zdolność kredytowa Wystawcy może wpływać na wartość rynkową dowolnego z Produktów i, w przypadku niedotrzymania zobowiązania, niewypłacalności czy bankructwa, Inwestorzy mogą nie otrzymać kwoty im należnej zgodnie z Warunkami Ogólnymi. Wystawca będzie narażony na ryzyko kredytowe ze strony kontrahentów z którymi Wystawca przeprowadza transakcje, w tym z, między innymi, Powiernikiem, Administratorami, Dostawcą Portfela, Depozytariuszami, Podmiotami Wypłacającymi, Animatorami Rynku, Autoryzowanymi Uczestnikami oraz wymianami.

Ocena Ryzyka: Średnie

Ryzyko operacyjne

Ryzyka operacyjne to ryzyka związane ze stratami jakie Wystawca może odnieść ze względu na niepoprawne czy niewystarczające procedury, błędy spowodowane przez ludzi czy systemy, a także ryzyka prawne (włącznie z sporami). Jeśli kierunek czy kontrola były niewystarczające, może to mieć negatywny wpływ na uzgodnienia dotyczące zabezpieczenia, które mogą negatywnie wpływać na wyniki operacyjne oraz pozycję finansową Wystawcy. W wyniku tego, operacje i pozycja finansowa Wystawcy narażone są na ryzyka operacyjne.

Ocena Ryzyka: Niskie

Ryzyka biznesowe

Nieprzejście ze strony Wystawcy audytu zgodności co do przepisów, czy naruszenie przepisów ze strony Wystawcy, czy też nowego prawodawstwa. Ponadto jeśli dostarczanie Krypto-Aktywów zostanie ograniczone, czy też nastąpi zakłócenie na Autoryzowanych Giełdach, Wystawca może nie móc wystawić dodatkowych papierów wartościowych, co może wpłynąć na wyniki Wystawcy oraz jego zdolność kredytową.

Ocena Ryzyka: Średnie

Kluczowe informacje o papierach wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

21Shares Crypto Basket Index ETP (HODL) to nieoprocentowane, otwarte dłużne papiery wartościowe. Każda seria produktów połączona jest z indeksem czy konkretnymi aktywami bazowymi (21Shares Crypto Basket). HODL posiada 8370000 łączną liczbę reprezentowanych produktów. Żadna seria tych produktów nie ma zaplanowanej daty ważności czy maksymalnej ilości papierów wartościowych. Dodatkowe jednostki produktów mogą być wystawiane w każdej chwili. Papiery wartościowe niosą za sobą roczną opcję sprzedaży oraz stały mechanizm tworzenia/wykupu dla autoryzowanych uczestników. Te papiery wartościowe są uprzywilejowanymi zobowiązaniami zabezpieczonymi wystawcy. Inwestorami są najpierw wierzyciele zastawowi przy przydzielonych pulach krypto-aktywów na podstawie serii. Weksle uważane są za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z MIFID II i nie posiadają żadnych ograniczeń co do przenoszalności.

Gdzie będą obracane papiery wartościowe?

Produkty obracane są w: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange oraz wielu innych MTFach (Alternatywnych systemach obrotu). Dodatkowe MTFy mogą być dodawane bez wiedzy czy zgody Wystawcy. Aby zobaczyć najnowszą listę dostępnych miejsc obrotu, przejdź do www.amun.com.

Bez poręczycieli

Produkty będą zobowiązaniami wyłącznie Wystawcy i nie będą obarczone gwarancją, ani nie będą odpowiedzialnością innych podmiotów.

Jakie są kluczowe ryzyka konkretnie związane z papierami wartościowymi?

Ryzyko rynkowe ze względu na braku ochrony kapitału

Produkt będący przedmiotem obrotu giełdowego (ETP) emitowane zgodnie z prospektem bazowym nie zapewniają ochrony kapitału żadnej kwoty do zapłaty z tytułu ETP. Powoduje to ryzyko dla inwestorów ETP, ponieważ części lub całe inwestowane kwoty mogą zostać utracone z powodu ryzyka rynkowego związanego z ekspozycją ETP.

Ocena Ryzyka: Wysokie

Ryzyko regulacyjne

Brak zgody odnośnie regulacji walut cyfrowych oraz tego jak takie waluty będą traktowane w kontekście podatków wywołuje niepewność odnośnie ich statusu prawnego. Jako że wszystkie waluty cyfrowe są na chwilę obecną aktywami nieregulowanymi, istnieje ryzyko że polityka i przyszłe regulacje wpływać będą na rynek walut cyfrowych i firmy działające na takich rynkach.

Ocena Ryzyka: Wysokie

Ryzyko związane z rozwojem protokołów

Rozwój dowolnych z tych walut cyfrowych może być zatrzymany czy opóźniony w wypadku niezgody pomiędzy uczestnikami, deweloperami oraz członkami sieci. Jeśli pojawi się sytuacja gdzie nie będzie możliwe osiągnięcie większości w sieci, odnośnie wdrożenia nowej wersji protokołu, oznaczać to może że, między innymi, ulepszenia skalowalności tychże protokołów mogą być ograniczane. Jeśli rozwój jednego z protokołów Krypto-Aktywów zostanie zatrzymany czy opóźniony, może to wpłynąć negatywnie na wartość walut.

Ocena Ryzyka: Średnie

Ryzyko koncentracji

Zdecentralizowana globalna sieć węzłów P2P (peer-to-peer) tworzących sieć Bitcoin powinna być dzielona między kilkoma uczestnikami, aby osiągnąć wyższy stopień bezpieczeństwa. Jeśli jeden uczestnik kontroluje ponad 50% całkowitej możliwości weryfikowania transakcji w sieci, istnieje ryzyko że taki uczestnik będzie mógł weryfikować 100% wszystkich transakcji i w ten sposób zdobędzie wszystkie premie.

Ocena Ryzyka: Niskie

Ryzyka związane z usunięciem ostatnich transakcji

Jako że do tworzenia transakcji potrzebne są klucze prywatne, uczestnik nie może tworzyć nowych transakcji, jednak w niektórych przypadkach uczestnik może usunąć ostatnie transakcje. Byłoby to niemożliwe do osiągnięcia bez pozostania niezauważonym i trudno jest znaleźć scenariusz w którym uczestnik mógłby odnieść zyski finansowe. Taki scenariusz z pewnością uszkodziłby materialnie wiarę w Bitcoin, chociaż nie wywołuje strat finansowych czy innych nieprawidłowości.

Ocena Ryzyka: Niskie

Ryzyko Zająścia Wydarzeń Nadzwyczajnych czy Wahań na Rynku Wtórnym

inwestorzy ponoszą ryzyko zająścia Wydarzenia Nadzwyczajnego oraz częściowej czy całkowitej utraty inwestycji. Ponadto ryzyko Wydarzenia Nadzwyczajnego jest większe niż w podobnych przypadkach, w odniesieniu do innych klas aktywów (takich jak inwestycje w papiery wartościowe, fundusze i depozyty) i, przeciwnie niż w przypadku innych klas aktywów, nie mogą one być łagodzone. Stawki rynkowe na rynkach wtórnych będą stały się wyższe i niższe niż stawka przy której inwestorzy zakupili ETP. Stawki rynkowe na rynkach wtórnych mogą nie odzwierciedlać dokładnie cen stosownych dla Indeksów czy Podstawowe Komponentów.

Ocena Ryzyka: Wysokie

Czynniki ryzyka odnoszące się do ETP Koszykowych i ETP Indeksowych

Negatywne wyniki pojedynczych komponentów, tzn. pojedynczych Krypto-Aktywów, mogą przewyższyć pozytywne wyniki innych komponentów i mogą mieć negatywny wpływ na zwroty z ETP.

Ocena Ryzyka: Średnie

Realizacja Zabezpieczenia

Jeśli kwoty otrzymane po realizacji zabezpieczenia nie są wystarczające aby w pełni pokryć kosztów i wydatków za Agenta ds. Zabezpieczeń i zobowiązań płatniczych Wystawcy wobec Inwestorów, Inwestorzy mogą ponieść straty, które mogą być znaczne.

Ocena Ryzyka: Średnie

Krótkie i długie ryzyko ekspozycji walutowej

ETP śledzi ruchy Krypto-Aktywów w odniesieniu do USD i walut europejskich. Jednak większość obrotów z Krypto-Aktywami odbywa się w USD. Zmienność USD będzie mieć wpływ na inwestycje każdego inwestora i mogą oni zatem stracić część swoich inwestycji. Na Kwotę Rozliczenia oraz wartość rynkową dowolnego ETP będzie mieć wpływ charakter stosowanej ekspozycji zgodnie ze stosownymi ostatecznymi listami warunków. W przypadkach gdzie ETP zapewniają długą ekspozycję, a stosowne ceny pozostają bez zmian lub spadają, ma to negatywny materialny wpływ na wartość rynkową takich ETP, a Inwestor ponosi straty.

Ocena Ryzyka: Średnie

Konflikt Interesów Wystawcy oraz Jura Pentium Limited

Wystawca nie występuje w charakterze Agenta ds. Obliczeń Produktu ani Agenta ds. Obliczeń Indeksu, jednak Wystawca zastrzega sobie prawo do dokonywania istotnych zmian co do Warunków Ogólnych Produktu, co może wpływać na wartość Produktu. Ponadto, Amun Index jest własnością Jura Pentium Limited, które posiada 100% udziałów Wystawcy. Jura Pentium Limited ma prawo dokonywać istotne zmiany w metodologii Amun Index, co może wpływać na wartość Produktów.

Ocena Ryzyka: Niskie

Kluczowe Informacje co do oferty papierów wartościowych dla odbiorców czy dopuszczenia do obrotu na regulowanych rynkach

W jakich warunkach i w jakich okresach mogą inwestować w te papiery wartościowe?

Te papiery wartościowe będą dostępne w wielu krajach UE (obecnie Austria, Belgia, Czechy, Słowacja, Polska, Węgry, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Wielka Brytania, Irlandia, Włochy, Luksemburg, Malta, Holandia, Norwegia, Hiszpania i Szwecja). Oferta na te papiery wartościowe jest aktualna aż do wygaśnięcia prospektu bazowego (24 listopada 2020) (**Okres Oferty**) a nowi inwestorzy mogą w dowolnym momencie wprowadzić nową serię. Nowe transze serii mogą być wydawane w dowolnym momencie, zgodnie z aktualnymi warunkami końcowymi. Jednak nowe emisje nie są rozładniające i będą zabezpieczone odpowiadającą ilością aktywów cyfrowych, jak opisano dalej w niniejszym prospekcie.

Kim jest oferent, czy osoba prosząca o dopuszczenie do obrotu?

Wystawca wydał zgodę aby Autoryzowani Uczestnicy korzystali z prospektu bazowego w połączeniu z dowolną nieobejmującą ofertą tych papierów wartościowych w krajach podanych powyżej podczas Okresu Oferty, przez, lub dla każdego z następujących pośredników finansowych (każdy z nich będący **Autoryzowanym Oferentem**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, United Kingdom

Inwestor mający zamiar pozyskać, lub który pozyskujący papiery wartościowe od Autoryzowanego Oferenta tak poczyni, a oferty i sprzedaż papierów wartościowych dla takowych inwestorów ze strony Autoryzowanego Oferenta zostanie dokonana zgodnie warunkami i innymi ustaleniami pomiędzy Autoryzowanym Oferentem a takowymi inwestorami, włącznie z ceną, przydziałem oraz ustaleniami dotyczącymi rozliczeń.

Te papiery wartościowe uwzględniają podstawową opłatę roczną w wysokości 2.5%, a także opłatę za subskrypcję/wykup dla autoryzowanych uczestników. Inwestujący w te produkty mogą zapłacić dodatkowe opłaty maklerskie, prowizje, opłaty transakcyjne, widełki czy inne opłaty, podczas inwestowania w te produkty.

Dlaczego tworzony jest niniejszy prospekt?

Niniejszy prospekt tworzony jest w celu zaoferowania tychże papierów wartościowych odbiorcom z krajów członkowskich UE (obecnie Austria, Belgia, Czechy, Słowacja, Polska, Węgry, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Wielka Brytania, Irlandia, Włochy, Luksemburg, Malta, Holandia, Norwegia, Hiszpania i Szwecja). Całkowita wartość dochodów z emisji tychże papierów wartościowych zostanie wykorzystana aby uzyskać odpowiadającą ilość aktywów bazowych stosownych dla danej serii.