

## FINAL TERMS

**MIFID II PRODUCT GOVERNANCE** – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Products has led to the conclusion that: (i) the target market for the Products is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU, as amended (**MiFID II**); and (ii) all channels for distribution of the Products to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Products to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Products (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Products (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. For the avoidance of doubt, the Issuer is not a manufacturer or distributor for the purposes of MiFID II.

### FINAL TERMS DATED 7 December 2023

---

#### 21Shares AG

(incorporated in Switzerland)

LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64

Issue of

**3,620,000** Products (the **Products**)

(Issue up to 21.000.000.000 Products specifically for the purpose of the admission and introduction to trading on the regulated Market of Frankfurt Stock Exchange)

pursuant to the Issuer's

**Exchange Traded Products Programme**

---

This document constitutes the Final Terms of the Products described herein.

### PART A – CONTRACTUAL TERMS

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of Products in any Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Regulation (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Prospectus. Accordingly, any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Products may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Authorised Participant to publish a prospectus pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Authorised Participant has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of the Products in any other circumstances.

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Products in any Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Regulation (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation, as implemented in that Relevant Member state, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Products. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Products may only do so:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in those Non-Exempt Offer Jurisdictions mentioned in the following paragraph, provided such person is one of the persons mentioned in the following paragraph and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

An offer of the Products may be made by the Issuer or by the Authorised Offerors specified in Part B of these Final Terms other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Austria, Belgium, Croatia, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Ireland, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Spain and Sweden (**Non-Exempt Offer Jurisdictions**) from the Issue Date of the Bonds (inclusive) to the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new base prospectus succeeding the Base Prospectus (the **Offer Period**).

Neither the Issuer nor any Authorised Participant has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Products in any other circumstances.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Terms and Conditions of the Products (the **Conditions**) issued by 21Shares AG (the **Issuer**) set forth in the Base Prospectus dated 13 December 2022 (the **Base Prospectus**), which constitutes a base prospectus for purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the **Prospectus Regulation**). This document constitutes the Final Terms of the Products described herein for the purposes of Article 8(5) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto). Full information on the Issuer and the offer of the Products is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available for viewing at the registered office of the Issuer and on the website of the Issuer (<https://21shares.com/ir#prospectus>) by selecting Base Prospectus. The Final Terms will be available for viewing at the registered office of the Issuer and on the website of the Issuer (<https://21shares.com/ir#final-terms>) by selecting Base Prospectus and then Final Terms and the respective Security Code.

The Base Prospectus, together with the Final Terms, constitutes the listing prospectus with respect to the Products described herein for the purposes of the listing rules of the SIX Swiss Exchange. In accordance with article 58a of the Listing Rules of SIX, the Issuer has appointed Homburger AG, located at Prime Tower, Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland, as recognised representative to file the listing application with SIX.

| (i)             | <b>Issue Date</b>   | 29 June 2022   |                 |                    |           |
|-----------------|---|--|-----------------|--------------------|-----------|
| (ii)            | <b>Series</b>   | 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC)   |                 |                    |           |
| (iii)           | <b>Tranche</b>  | 1  |                 |                    |           |
| (iv)            | <b>Date on which Products become fungible</b>                   | Not Applicable   |                 |                    |           |
| (v)             | <b>Aggregate Number of Products represented by this Tranche</b> | 3,620,000  |                 |                    |           |
| (vi)            | <b>Issue Price</b>  | <p>The initial Crypto Asset Collateral and/or Commodity Asset Collateral as per 28 June 2022, 17:00 CET/CEST, is composed of the following Crypto Assets and/or Commodity Assets per Product:</p> <table> <tr> <th>Collateral Name</th><th>Amount per Product</th><th>Weighting</th></tr> </table> | Collateral Name | Amount per Product | Weighting |
| Collateral Name | Amount per Product  | Weighting  |                 |                    |           |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Bitcoin (BTC) 0.00024014 100%</p> <p><i>The Issue Price is subject to any applicable fees and commissions of the person offering the Product.</i></p>   |
| Underlying  | <p>Bitcoin (BTC)</p> <p>Relevant Underlying Exchange: CryptoCompare</p> <p>Relevant Currency: USD</p> <p>Information regarding past performance and volatility of the Underlyings is available at <a href="http://www.cryptocompare.com">www.cryptocompare.com</a>.</p>  |
| Basket  | Not Applicable   |
| Index   | Not Applicable   |
| Underlying Component  | Not Applicable   |
| Redemption Amount   | <p>The Redemption amount is calculated as follows:</p> $\text{Redemption Amount} = \sum_{i=1}^n p_i * q_i - rf$ <p><i>Where (for each Crypto Asset Collateral and Commodity Asset Collateral] (i):</i></p> <p><i>n</i> = number of underlying,</p> <p><i>p<sub>i</sub></i> = price of asset sold (USD),</p> <p><i>q<sub>i</sub></i> = amount sold,</p> <p><i>rf</i> = redemption fee equal to \$150 plus 4 bps of redemption amount per redemption order</p> <p>The Redemption Amount may also be subject to additional fees related to the transfer of fiat assets.</p> <p>The Redemption Amount per Product shall not be less than the smallest denomination of the Settlement Currency (i.e., U.S.\$0.01, €0.01, CHF 0.01, £0.01 or the equivalent in other Settlement Currencies).</p> <p>Redemptions by Authorised Participants pursuant to Condition 5.3 (<i>Redemption at the Option of an Authorised Participant</i>) shall be settled on an in-kind basis unless the Issuer permits such redemption to be settled in accordance with Condition 5.5 (<i>Cash Settlement</i>). The calculation of the Redemption Amount may fluctuate as a result of tracking errors relating to the Underlyings, as described in the section headed “Risk Factors” set out in the Base Prospectus.</p> |
| Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: | <p>Investor fee of 0.21% of the aggregate value of the Crypto Asset Collateral annually. Fee will be calculated on a daily basis at 17:00 CET/CEST (the closing time of the SIX Swiss Exchange). Fees related to the Product will be collected in-kind.</p> <p>Up to 25% arranger fee payable on lending agreements used to generate additional income for CBTC payable to the issuer at the time of payment.</p>  |

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Investor Put Date         | 30 June in each year, beginning on 30 June 2023   |
| Final Fixing Date         | As specified in any termination notice  |
| Initial Fixing Date       | 28 June 2022  |
| Product Calculation Agent | Name: Formidium Corp (Sudrania Fund Services Corp)<br>Address: 633 Rogers Street, Suite 106 – Downers Grove, IL 60515 USA   |
| Calculation Agent:        | Name: Ultumus Ltd.<br>Address: 6 Devonshire Square, London EC2M 4YE, United Kingdom   |
| Administrator:            | Name: Formidium Corp (FKA Sudrania Fund Services Corp)<br>Description: Formidium provides the following services: Fund administration, NAV calculation services, investor services, registrar and transfer agent, treasury services, audit support/financial statements preparation.  |
| Swiss Paying Agent        | ISP Securities AG, Bellerivestrasse 45, 8008 Zurich, Switzerland  |
| Additional Paying Agent   | Global Paying Agent: Bank Frick & Co Aktiengesellschaft   |
| Cash Settlement           | Applicable, other than as set out in Condition 5.3 (Redemption of Products at the Option of an Authorised Participant)  |
| Settlement Currency       | USD   |
| Exchange                  | SIX Swiss Exchange  |
| Exchange Business Day     | As indicated in General Terms and Conditions  |
| Market Maker              | Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands   |
| Authorised Participant    | a) Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands;<br>b) Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, United Kingdom<br>c) and each Authorised Participant mentioned on the Issuer's website ( <a href="https://21shares.com/ir/aps/">https://21shares.com/ir/aps/</a> ) |
| Custodian                 | Coinbase Custody Company LLC<br>Copper Technologies (Switzerland) AG  |
| Minimum Investment Amount | 1 Product, the minimum creation and redemption order for Authorized Participants is 20'000 products.  |
| Minimum Trading Lot       | Applicable, 1 Product   |
| Representative            | In accordance with article 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange, the Issuer has appointed Homburger AG, located at Prime Tower, Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland, as recognised  |

|   |   |
|---|---|
|   | representative to lodge the listing application with the SIX Exchange Regulation of the SIX Swiss Exchange. |
| <b>(vii) Responsibility</b>                                 | The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.                       |
| <b>(viii) Third Party Information</b>                       | Not applicable  |
| <b>(ix) Date of Board of Directors approval of issuance</b> | 28 June 2022  |

**Signed on behalf of the Issuer:**



By: \_\_\_\_\_

*Duly authorised*

## PART B – OTHER INFORMATION

|   |  |
|---|--|
| <b>(x) Listing and admission to trading</b>                               | <p>Application has been made for the Products to which these Final Terms apply to be admitted to the SIX Swiss Exchange. The first trading date is expected to be 29 June 2022.</p> <p>Application has been made for the Products to which these Final Terms apply to be admitted to the Regulated market (General Standard) of the Frankfurt Stock Exchange. The first trading date is expected to be 22 July 2022.</p>   |
| <b>(xi) [Notification]</b>  | The <i>Finansinspektionen</i> (the SFSA) of Sweden has provided the competent authorities of Austria, Belgium, Croatia, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia and Spain with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.                               |
| <b>(xii) Interests of natural and legal persons involved in the issue</b> | So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Products has an interest material to the offer   |
| <b>(xiii) ECB eligibility</b>   | The Product are expected to be ECB eligible  |
| <b>(xiv) [Distribution]</b>   | An offer of the Products may be made by the Authorised Offerors other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Austria, Belgium, Croatia, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Spain and Sweden (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the Offer Period. See further “Terms and Conditions of the Offer” below. |
| <b>(xv) Additional Selling Restrictions</b>                               | Not Applicable   |
| ISIN and other Security Codes   | <p>ISIN: CH1199067674</p> <p>Valor: 119906767</p> <p>WKN: A3GZ2Z</p>   |
| Names and Addresses of Clearing Systems                                   | SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, 4600 Olten, Switzerland   |
| <b>(xvi) Terms and Conditions of the Offer</b>                            | Products are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants   |
| <b>(xvii) Offer Price:</b>  | Not Applicable. An Investor intending to acquire or acquiring any Products from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Products to such Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.  |
| <b>(xviii) Conditions to which</b>  | Offers of the Products are conditional upon their issue and, as between  |

|   |  |
|---|--|
| <b>the offer is subject:</b>  | the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them. |
| <b>(xix) Description of the application process:</b>  | Not Applicable   |
| <b>(xx) Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants</b>                              | Not Applicable   |
| <b>(xxi) Details of the minimum and/or maximum amount of application</b>  | Not Applicable   |
| <b>(xxii) Details of the method and time limited for paying up and delivery of the Products</b>   | Not Applicable   |
| <b>(xxiii) Manner in and date on which results of the offer are made available to the public</b>  | Not Applicable   |
| <b>(xxiv) Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised</b> | Not Applicable   |
| <b>(xxv) Whether tranche(s) have been reserved for certain countries</b>  | Not Applicable   |
| <b>(xxvi) Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made</b>      | Not Applicable   |
| <b>(xxvii) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various</b>  | Not Applicable   |

|   |  |
|---|--|
| <b>countries where the offer takes place</b>  |  |
| <b>(xxviii) Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the Authorised Offerors)</b> | <p>a) Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands;</p> <p>b) Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, United Kingdom; and</p> <p>c) each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (<a href="https://21shares.com/ir/aps/">https://21shares.com/ir/aps/</a>).</p>  |
| <b>(xxix) Additional information related to product</b>   | <p>The Product is collateralized in either (i) BTC and/or (ii) rights with respect to BTC (which rights are also fully collateralized in the equivalent amount of USD in USDC), in accordance with article 14(1) (1.) of the Additional Rules for the Listing of Exchange Traded Products of SIX.</p> <p>Through the use of certain collateralized lending arrangements used as collateral by the Product, BTC is able to generate additional income which allows the management fee to be 0.21%. No payments will be made during the life of the Product.</p> |



# ISSUE SPECIFIC SUMMARY

## Introduction and Warnings

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Ticker: CBTC) seeks to track the investment results of Bitcoin.

| Product Name              | Ticker | ISIN         | Valor     | Currency | Units   | Collateral |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|----------|---------|------------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD      | 3620000 | Bitcoin    |

The issuer and offeror of the securities is 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Swiss Company Number: CHE-347.562.100), a Swiss based stock corporation. The base prospectus was approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (**SFSA**) on 13 December 2022. The SFSA approval of the base prospectus should not be understood as an endorsement of these securities.

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

### Warnings::

- (a) this issue-specific summary should be read as an introduction to the base prospectus and the final terms in respect of these securities;;
- (b) any decision to invest in the securities should be based on a consideration of the base prospectus as a whole by the investor and together with the final terms in respect of these securities;;
- (c) the investor could lose all or part of the invested capital;;
- (d) a claim relating to the information contained in a prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated;;
- (e) civil liability attaches only to those persons who have tabled this issue-specific summary, including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the base prospectus and the relevant final terms, or where it does not provide, when read together with the other parts of the base prospectus and such final terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in these securities;;
- (f) you are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

## Key Information on the Issuer

### Who is the issuer of the securities?

#### *Domicile and legal form etc.*

21Shares AG is the issuer of these securities. 21Shares AG was established (at a meeting of its founders) on 20 July 2018 and was incorporated and registered in Zug, Switzerland on 27 July 2018 as a stock corporation (Aktiengesellschaft) under article 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations for an unlimited duration. As from that day, 21Shares AG is registered in the Commercial Register of the Canton of Zug, Switzerland, under the number CHE-347.562.100. Its LEI is 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG has its registered address at Pelikanstrasse 37, 8001 Zurich, Switzerland.

#### *Principal activities*

21Shares AG was set up to issue exchange traded products and other financial products linked to the performance of Crypto Assets and indices of Crypto Assets. The Issuer will also engage in other activities related to the maintenance of the Programme and the creation of new crypto-linked financial products. It does not have any other revenue generating business activities.

#### *Major shareholders and control*

21Shares AG is a wholly owned subsidiary of Amun Holdings Limited, a company registered in the Cayman Islands under Company Number 361463. 3 Individuals currently hold more than 75% of the shares of Amun Holdings Limited, while the rest is owned by several, smaller shareholders.

#### *Key management*

The board of 21Shares AG consists of: Ophelia Snyder and Hany Rashwan.

#### *Auditors*

The board has appointed the following statutory auditors: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Switzerland.

**What is the key financial information regarding the issuer?**

| <b>Income Statement (in USD)</b>                                    | <b>31 December 2021 (audited)</b> | <b>31 December 2020 (audited)</b> | <b>30 June 2022 (unaudited)</b> | <b>30 June 2021 (unaudited)</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Operating Profit/Loss   | 3,398,135                         | (1,078 833)                       | 610,463                         | 1,475,708                       |
|   |                                   |                                   |                                 |                                 |
| <b>Balance Sheet (in USD)</b>                                       | <b>31 December 2021 (audited)</b> | <b>31 December 2020 (audited)</b> | <b>30 June 2022 (unaudited)</b> | <b>30 June 2021 (unaudited)</b> |
| Net Financial Debt (Long Term Debt plus Short Term Debt minus Cash) | 2,357,555,468                     | 291,674,335                       | 863,206,807                     | 2,357,555,468                   |
| Current Ratio (Current Assets / Current Liabilities)                | n/a                               | n/a                               | n/a                             | n/a                             |
| Debt to Equity Ratio (Total Liabilities / Total Shareholder Equity) | n/a                               | n/a                               | n/a                             | n/a                             |
| Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense)       | n/a                               | n/a                               | n/a                             | n/a                             |
|   |                                   |                                   |                                 |                                 |
| <b>Cash Flow Statement (in USD)</b>                                 | <b>31 December 2021 (audited)</b> | <b>31 December 2020 (audited)</b> | <b>30 June 2022 (unaudited)</b> | <b>30 June 2021 (unaudited)</b> |
| Net Cash Flows from Operating Activities                            | (2,062,830,077)                   | (241,877,952)                     | 1,513,772,837                   | (795,998,070)                   |
| Net Cash Flows from Investing Activities                            | -                                 | -                                 | -                               | -                               |
| Net Cash Flows from Financing Activities                            | 2,059,654,907                     | 242,944,759                       | (1,513,995,709)                 | 794,530,706                     |

**What are the key risks that are specific to the issuer?**

**Market risk**

Market volatility reflects the degree of instability and expected instability of the performance of, for example, the market for structured products over time. The level of market volatility is not purely a measurement of actual market volatility, but is largely determined by the prices for derivative instruments that offer investors protection against such market volatility. The prices of these derivative instruments are determined by forces such as actual market volatility, expected market volatility, other economic and financial conditions and trading speculations. Market volatility may result in the Issuer incurring losses despite hedging arrangements. The Issuer is a newly-created special purpose vehicle and currently not profitable and depends on capital from outside investors. The Issuer is highly indebted. Should the Issuer be unable to raise additional capital, there are limited reserves to maintain company operations, which may result in the inability of the Issuer to continue as a going concern.

*Risk Rating: High*

**Risks related to the short business history and limited business objective of the Issuer**

The business activities of the Issuer concerns securities related to the Crypto Assets. The Issuer is a special purpose vehicle within the meaning of the applicable Swiss laws and regulations. The protocols for the Crypto Assets are publicly available which means that further innovation is possible meaning that these crypto-currencies may not mark the end of the evolution of digital currencies. If the Crypto Assets do not become successful or become less successful going forward and if the Issuer cannot adapt to such changed circumstances, the Issuer may be unsuccessful in carrying out its business which may lead to a decrease in the value of the ETP.

*Risk Rating: Medium*

**Credit Risk**

Investors are exposed to the credit risk of the Issuer and the Custodian. An Investor's ability to obtain payment in accordance with the General Terms and Conditions is dependent on the Issuer's ability to meet these obligations. The Products are not, either directly or indirectly, an obligation of any other party. As a result, irrespective of the collateralisation, the creditworthiness of the Issuer may affect the market value of any Products and, in the event of a default, insolvency or bankruptcy, Investors may not receive the amount owed to them under the General Terms and Conditions. In addition to direct credit risks, the Investors are indirectly exposed to any credit risk that the Issuer is exposed to. For example, the Issuer may incur losses and/or fail to obtain delivery under any arrangements in place in respect of any crypto-denominated assets held as Collateral.

*Risk Rating: Medium*

**Operational risk**

Operational risks are risks relating to losses which the Issuer may encounter on grounds of incorrect or insufficient routines, errors caused by humans or systems as well as legal risks (including also disputes). If the direction or control has been insufficient it may adversely affect the hedging arrangements which can negatively impact the Issuer's operating result and financial position. As a result, the Issuer's operations and financial position is exposed to operational risks.

*Risk Rating: Low*

**Business risks**

Business risks are risks that arise as a consequence of external circumstances or events that harm the Issuer's image or returns. The Issuer's ability to conduct its business is dependent on its ability to comply with rules and regulations. The failure to pass any audit regarding the Issuer's compliance with rules and regulations or to be found in breach of regulations applicable to the Issuer could result in fines or adverse publicity which could have a material adverse effect on the business and which may lead to decreased results of operations and financial condition. New legislation or regulations, decisions by public authorities or changes regarding the application of or interpretation of existing legislation, regulations or decisions by public authorities applicable to the Issuer's operations, the ETPs and / or the Crypto Assets, may adversely affect the Issuer's business or an investment in the ETPs. The Issuer depends on a supply of Crypto Assets from reputable and verifiable exchanges and/or OTC platforms, as determined by the Issuer. These exchanges are impacted by global and local economic conditions, market sentiment and regulatory changes. Should this supply be constrained or a disruption to Authorised Exchanges occur, the Issuer may be unable to issue additional securities, which may, in turn, adversely impact the Issuer's financial performance and creditworthiness. Business risk may involve unexpected changes to the Issuer's result.

*Risk Rating: Low*

### **Counterparty risk**

The Issuer will be exposed to the credit risk of a number of counterparties with whom the Issuer transacts, including, but not limited to, the Custodian, the Administrator, Wallet Provider(s), Depositaries, Paying Agents, Market Makers, Authorised Participants, any party to any arrangements in place in respect of any crypto-denominated assets held as Collateral and exchanges. Consequently, the Issuer is exposed to risks, including credit risk, reputational risk and settlement risk, arising from the failure of any of its counterparties to fulfill their respective obligations, which, if any such risks occur, may have a material adverse effect on the Issuer's business and financial position.

With respect to the Custodian, the Issuer will be exposed to the credit risk of depositary institutions with whom it holds cash and other Crypto Assets or Commodity Assets. Credit risk, in this case, is the risk that the depositary holding a financial instrument (cash or crypto) will fail to fulfil an obligation or commitment to the Issuer. The Issuer's Crypto Assets and, where applicable, Commodity Assets are maintained by the Custodian in segregated accounts, which are intended to be protected in the event of insolvency of the Custodian. However, any insolvency of the Custodian may result in delayed access to Crypto Assets and, where applicable, Commodity Assets serving as Underlyings or Underlying Components, including those serving as Collateral for any Products. In such a situation, Investors may face a loss due to asset price fluctuation.

The Global Paying Agent for the Products is responsible for: (i) disbursing fiat currency in the event of a redemption of the Products and (ii) holding the cash balance in the period between the liquidation of the Underlying or Underlying Component and the return of the cash to Investors. In the event of insolvency of the Global Paying Agent during this interim period, the Issuer may be considered a general unsecured creditor. The Issuer relies on third parties to provide the trading of both the Products and any Underlyings or Underlying Components. Any dysfunction of such third parties or disruption in the exchanges may result in a loss of value of the Products, which may, in turn adversely impact the Issuer and/or the Investors.

It is important to note that no party, including the Wallet Providers, Custodian or Issuer is liable for the loss of the Underlyings or Underlying Components. In the case of theft, the liability belongs solely to the Investor.

*Risk Rating: Low*

## **Key Information on the securities**

### ***What are the main features of the securities?***

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) is a non-interest bearing, open-ended debt security. Each series of the product is linked to an index or a specific underlying asset Bitcoin. CBTC has 3620000 aggregate number of products represented. The ISIN of the product is CH1199067674 with USD as settlement currency. No series of this product has a scheduled maturity date or a maximum number of securities. Additional units of the products may be issued at any time. The securities carry an annual put option and a continuous creation/redemption mechanism for authorised participants. These securities are senior secured debt obligations of the issuer. Investors are first lien creditors against allocated pools of crypto assets on a per series basis. The notes are considered transferable securities under MIFID II and do not carry any transferability restrictions.

### ***Where will the securities be traded?***

The products are traded on: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange and a number of other MTFs. Additional MTF venues may be added from time to time without Issuer knowledge or consent. For the most current list of available trading venues, see [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### ***No guarantor***

The Products will be obligations solely of the Issuer and will not be guaranteed by, or be the responsibility of, any other entity.

### ***What are the key risks that are specific to the securities?***

#### ***Market risk due to lack of capital protection***

The ETPs issued under this Base Prospectus do not provide for any capital protection of any amount payable under the ETPs. This causes a risk for investors in the ETPs since parts of or the entire invested amount may be lost due to the market risk associated with the exposure of the ETPs. In other words, if the price of the relevant Index, Underlying or Underlying Components develops in a manner which is unfavourable for the Investors then the terms do not provide for any level of protected capital and the Investors will sustain the full loss corresponding to the unfavourable development of the relevant Index, Underlying or Underlying Components. Where the ETPs provide a long exposure (i.e. the relevant ETPs have been designed to benefit in the event of a rise in the price of the relevant index, Underlying or Underlying Component) and the relevant price instead remains flat or falls this would have a material adverse effect on the market value of such ETPs and the Investors would sustain losses. Conversely, where the ETPs provide a short exposure (i.e. the relevant ETPs have been designed to benefit in the event of a fall in the price of the relevant index, Underlying or Underlying Component) and the relevant price instead remains flat or rises this would have a material adverse effect on the market value of the ETPs and the Investors would sustain losses. Depending on the performance of the relevant Index, Underlying or Underlying Components Investors may sustain a loss up to their entire investment.

*Risk Rating: High*

### ***Regulatory risks***

The legal status of crypto assets varies widely from country to country. In many countries, the legal status is not yet defined or is changing. Some countries have made the use of crypto-assets such as Bitcoin illegal. Other countries have banned crypto-assets or securities or derivatives relating to them (including for certain categories of investors, e.g., products such as those offered by the Company may not be sold to retail investors in the United Kingdom), prohibited local banks from working with crypto-assets or otherwise restricted crypto-assets. In addition, the legal treatment of crypto-assets is often unclear, and there is uncertainty as to whether the underlying crypto-assets are a security, money, commodity or property (although a counter-example to this is, for example, German law, which has included so-called crypto-assets as financial instruments in German law since the beginning of 2020). In some countries, such as the United States, different government agencies define crypto assets differently, leading to regulatory conflict and uncertainty. This uncertainty is exacerbated by the rapid evolution of regulations. Some countries may explicitly restrict, prohibit or limit the acquisition, use, trading or redemption of crypto-assets in the future. In such a scenario, the ownership or trading of securities replicating or linked to crypto-assets, such as the Company's products, could be deemed illegal and subject to sanctions.

However, in recent years, numerous large and established banks and asset managers have invested in companies in the cryptocurrency space or have become involved with investments in cryptocurrencies. This trend is to be significant and ongoing in nature these days. Numerous financial regulators have now generally accepted that cryptocurrencies are likely to remain as an asset class and, accordingly, have adopted a pragmatic stance to address this growing interest in cryptocurrencies by the investment community. The Company is therefore pursuing the objective of making its products more geographically accessible to a wider audience in part as a diversification strategy to mitigate this risk.

However, it is visibly difficult to predict how the regulatory outlook and policies regarding cryptocurrencies could and will change. A shift to a generally more negative view could lead to risk for investors as tightening regulations may restrict access for investors.

*Risk Rating: High*

### ***The value of a Crypto Asset can change quickly and could even drop to zero***

The price of any Crypto Asset is volatile and may be affected by a variety of factors. Should demand for a Crypto Asset decrease or should it fail to achieve adoption among the Crypto Asset community or should it suffer technological or coding failures or hacks, for example, then its value could drop sharply and permanently, which in turn would adversely affect the price at which investors are able to trade the ETPs in the secondary markets.

*Risk Rating: High*

### ***Valuation***

Crypto Assets do not represent an underlying claim on income or profits, nor do they represent a liability that must be repaid. Their value is a function of the perspective of the participants within the marketplace (or specific, given, marketplace) and supply and demand. As a result, the value of Crypto Assets may be more speculative and more volatile than traditional assets representing claims on income, or profits or debts. The speculative nature of the underlying Crypto Assets can make it difficult to develop consistent valuation processes for the Crypto Assets and thereby the ETPs. Furthermore, extreme volatility can impact the ability of market participants to provide reliable, consistent pricing, which in turn could adversely affect the price at which investors are able to trade the ETPs in the secondary markets.

*Risk Rating: High*

### ***Risk associated with development of protocols***

The protocols for cryptocurrencies such as the Crypto Assets are publicly available and under development. Further development and acceptance of the protocols is dependent on a number of factors. The development of any of these digital currencies may be prevented or delayed, should disagreements between participants, developers and members of the network arise. New and improved versions of the source code will be "voted" in by a majority of the members/miners of the network carrying out the changes in their nodes, meaning upgrading their nodes to the latest version of the code. Should a situation arise where it is not possible to reach a majority in the network regarding the implementation of a new version of the protocol, this may mean that, among other things, the improvement of that protocol's scalability may be restrained. Should the development of one of the Crypto Assets' protocols be prevented or delayed, this may adversely affect the value of the currencies. Further, as the structure of the protocols for the Crypto Assets are public, a kind of direct compensation for the developers of the respective protocol is missing, which could lead to decreased incentives for continuous development of the protocols. Should these protocols not develop further, the value of the associated digital currency will decrease, which in turn would affect the value of the ETPs.

Further, if a direct compensation for the developers of the respective protocol is missing, it could lead to decreased incentives for continuous development of the protocols. Should these protocols not develop further, the value of the associated digital asset will decrease, which in turn would affect the value of the ETPs. As protocols develop and mature and adoption increases among developers, this reduces both the probability that this risk would occur and the magnitude of the consequences of this risk would occur.

The risk rating is assessed to be medium. In relation to Crypto Assets with the largest market capitalization, the risk rating is assessed to be low in light of the large number of developers. The fewer active developers that participate in the development of a given Crypto Asset, which is often correlated to a low market capitalization relative to other Crypto Assets, the risk rating is instead higher and assessed to be at medium.

*Risk Rating: Medium*

### **Secondary market risk**

The market rates in the secondary market will become both higher and lower than the rate to which investors have purchased their ETPs. The market rates in the secondary market may not accurately reflect the price of the relevant Index or Underlying or Underlying Components. Although the price determination in the secondary market is based on established calculation models, it is dependent upon the underlying development of the market and the market's conception of the Issuer's credit status, the ETPs' probable remaining duration and the sales opportunities on the secondary market. In the light of the volatility which can be historically observed in the prices for the Crypto Assets, it seems possible that the price determination of the ETPs in the secondary market will be very volatile. If one or more regulated markets decide that the ETPs no longer should be so admitted to trading, regardless of whether this is due to circumstances assignable to the Issuer, the ETPs, the Crypto Assets, the market maker and / or changed rules or any other reason, there is a risk that the Issuer will not succeed in having the ETPs admitted to trading on another regulated market, MTF or other marketplace. Such a course of events would probably worsen the liquidity, disposal opportunities and the market value for the ETPs and thus create risks of losses for investors. If a delisting would occur the Issuer will exercise its right to redeem the ETPs early. Such early settlement will only occur following a notice period and investors risk that the market price and liquidity as well as the final settlement amount are negatively impacted in such a scenario.

*Risk Rating: High*

### **Risk of the Occurrence of an Extraordinary Event**

Condition 17 (Extraordinary Event) provides that, in the case of a fraud, theft, cyber-attack, change in regulations and/or a similar event (each, an Extraordinary Event) with respect to, or affecting any, Underlying or Underlying Component, including any Underlying or Underlying Component that serves as Collateral, the Issuer shall give notice to Investors in accordance with Condition 16 (Notices), and the Redemption Amount for such Products shall be reduced accordingly, potentially to the smallest denomination of the Settlement Currency (i.e., U.S.\$0.01, €0.01, CHF 0.01, £0.01 or the equivalent in other Settlement Currencies) per Product. Accordingly, Investors bear the risks of the occurrence of an Extraordinary Event and of a partial or complete loss of their investment. Moreover, the risks of an Extraordinary Event are greater than for similar events with respect to other asset classes (such as investments in securities, funds and deposits) and, unlike in the case of other asset classes, are unable to be mitigated. In addition, it is not presently practical to insure against an Extraordinary Event.

*Risk rating: High*

### **Risk factors relating to Basket ETPs and Index ETPs**

Please refer to the foregoing risk factors for the relevant Crypto Assets within the relevant basket or, as the case may be, index. In addition, a small basket or index composition will generally be more vulnerable to changes in the value of the relevant Crypto Assets and a change in composition of a basket or an index may have an adverse effect on basket's or index's performance. Given the higher weighting of the single components in a small basket or small index composition, the impact of an unfavourable development for one or more single components will be greater on the basket's or index's performance compared with a more diverse basket or index. A high correlation of components, i.e. where the values of the relevant components tend to fluctuate in a similar fashion as the other correlated components, may have a significant effect on amounts payable on the ETP since all of the correlated components may move in the same unfavourable manner at the same time and thus not achieve diversification of the market risk. The negative performance of a single component, i.e. a single Crypto Asset, may outweigh a positive performance of one or more other components and may have a negative impact on the return on the ETP.

*Risk Rating: Medium*

### **Realisation of Collateral**

If the amounts received upon the realisation of Collateral are not sufficient to fully cover the fees and expenses of the Collateral Agent and the Issuer's payment obligations to Investors, then there is a risk that Investors may incur a loss, which may be significant. Realisation of Collateral only takes place in the Event of Default or an Insolvency Event. Thus, the collateralisation can mitigate the credit risk of the Issuer only to the extent that the proceeds cover the Investors' claims. However, the contractual claims of the Investors are not limited to the value of the Collateral although in an insolvency of the Issuer a loss would occur if the Collateral does not suffice. On the other hand, the Investors are not entitled to receive a surplus from the realisation of Collateral, should it exceed their contractual claims.

*Risk Rating: Medium*

## **Key Information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market**

### **Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

These securities will be offered to the public in a number of EU countries (currently Austria, Belgium, Croatia, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Spain and Sweden). The offer for these securities is continuous until the expiry of the base prospectus (12 December 2023) (**Offer Period**) and additional investors may enter any given series at any time. Additional tranches of a series may be issued at any time pursuant to further final terms. However, these additional issuances are not dilutive and will be collateralized with an equivalent amount of digital assets as further described in the prospectus.

### **Who is the offeror and/or person asking for admission to trading?**

The issuer has given its consent for the Authorised Participants to use the base prospectus in connection with any non-exempt offer of these securities in the countries listed above during the Offer Period by or to each of the following financial intermediaries (each, an **Authorised Offeror**):

The Issuer is:

21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001 Zurich, Switzerland (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Swiss Company Number: CHE-347.562.100), a Swiss based stock corporation, place of jurisdiction: Switzerland.

The **Authorised Offerors** are:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands. The legal form of this company is 54M6 and is subject to the jurisdiction of NL law.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, UK. The legal form of this company is H0PO and is subject to the jurisdiction of GB law.

and any Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website: <https://21shares.com/ir/aps>

An investor intending to acquire or acquiring any securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the securities to such investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Offeror and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements.

These securities contain a base annual fee of 2.5% for investors as well as a subscription/redemption fee to authorised participants. Investors in the product may pay additional brokerage fees, commissions trading fees, spreads or other fees when investing in these products.

Die zugelassenen Bieter sind:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Die Niederlande. Die Rechtsform dieser Gesellschaft ist 54M6 und unterliegt der Rechtsprechung der NL.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, UK. Die Rechtsform dieser Gesellschaft ist H0PO und unterliegt der Rechtsprechung des britischen Rechts.

und jeder zugelassene Teilnehmer, der auf der Website der Emittentin ausdrücklich als zugelassener Bieter genannt wird: <https://21shares.com/ir/aps>

Ein Anleger, der beabsichtigt, Wertpapiere von einem zugelassenen Anbieter zu erwerben, wird dies tun, und Angebote und Verkäufe von Wertpapieren an einen solchen Anleger durch einen zugelassenen Anbieter werden in Übereinstimmung mit den Bedingungen und anderen Vereinbarungen zwischen dem zugelassenen Anbieter und dem Anleger, einschließlich des Preises, der Zuteilung und der Abrechnungsmodalitäten, erfolgen.

Diese Wertpapiere enthalten eine jährliche Grundgebühr von 2,5 % für Anleger sowie eine Zeichnungs-/Rücknahmegebühr für zugelassene Teilnehmer. Die Anleger des Produkts können zusätzliche Maklergebühren, Provisionen, Handelsgebühren, Spreads oder andere Gebühren zahlen, wenn sie in diese Produkte investieren.

### ***Why is this prospectus being produced?***

This base prospectus is being produced for the purpose of offering these securities to the public in a number of EU member states (currently Austria, Belgium, Croatia, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Spain and Sweden). The entire value of the proceeds from issuance of these securities will be used to acquire a corresponding amount of underlying assets relevant to that series.

### ***Estimated use of proceeds***

n/a

### ***Indication of whether the offer is subject to an underwriting agreement***

The offer of the securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

### ***Indication of most material conflicts of interest pertaining to the offer of admission to trading***

No material conflict of interests exists.



# EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

## Einführung und Warnungen

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Ticker: CBTC) strebt die Nachbildung der Anlageergebnisse von Bitcoin an.

| Produktname               | Ticker | ISIN         | Wert      | Währung | Einheiten | Sicherheit |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|---------|-----------|------------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD     | 3620000   | Bitcoin    |

Der Emittent und Anbieter der Wertpapiere ist 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Schweizer Firmennummer: CHE-347.562.100), eine Aktiengesellschaft mit Sitz in der Schweiz. Der Basisprospekt wurde am 13. Dezember 2022 von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde (SFSA) gebilligt. Die Billigung des Basisprospekts durch die SFSA ist nicht als Billigung dieser Wertpapiere zu verstehen.

| 21Shares AG  | SFSA  |
|--|---|
| <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Warnungen:

- (a) diese emissionsspezifische Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und zu den endgültigen Bedingungen für diese Wertpapiere verstanden werden;;
- (b) jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, sollte auf der Grundlage des gesamten Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen für diese Wertpapiere getroffen werden;;
- (c) der Anleger könnte sein gesamtes oder einen Teil seines investierten Kapitals verlieren;;
- (d) wird ein Gericht mit einer Klage im Zusammenhang mit den in einem Prospekt enthaltenen Informationen befasst, muss der klagende Anleger nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Einleitung des Gerichtsverfahrens tragen;;
- (e) zivilrechtlich haftet nur, wer diese emittentenspezifische Zusammenfassung, einschließlich einer Übersetzung davon, vorgelegt hat, allerdings nur, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den einschlägigen endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den endgültigen Bedingungen gelesen wird, keine Schlüsselinformationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in diese Wertpapiere helfen;;
- (f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu kaufen, das nicht einfach ist und möglicherweise schwer zu verstehen ist.

## Wichtige Informationen über den Emittenten

### Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

#### *Wohnsitz, Rechtsform usw.*

Die 21Shares AG ist der Emittent dieser Wertpapiere. Die 21Shares AG wurde (auf einer Versammlung ihrer Gründer) am 20. Juli 2018 gegründet und am 27. Juli 2018 in Zug, Schweiz, als Aktiengesellschaft gemäß Artikel 620 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts auf unbestimmte Zeit gegründet und eingetragen. Ab diesem Tag ist die 21Shares AG im Handelsregister des Kantons Zug, Schweiz, unter der Nummer CHE-347.562.100 eingetragen. Ihr LEI lautet 254900UWHMJRRODS3Z64. Die 21Shares AG hat ihre eingetragene Adresse in der Dammstrasse 19, 6300 Zug, Schweiz.

#### *Wichtigste Aktivitäten*

21Shares AG wurde gegründet, um börsengehandelte Produkte und andere Finanzprodukte zu emittieren, die an die Performance von Krypto-Vermögenswerten und Indizes von Krypto-Vermögenswerten gebunden sind. Der Emittent wird auch andere Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Aufrechterhaltung des Programms und der Schaffung neuer kryptogebundener Finanzprodukte ausüben. Der Emittent übt keine anderen ertragsbringenden Geschäftstätigkeiten aus.

#### *Großaktionäre und Kontrolle*

Die 21Shares AG ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Amun Holdings Limited, einer auf den Kaimaninseln unter der Firmennummer 361463 registrierten Gesellschaft. 3 Einzelpersonen halten derzeit mehr als 75% der Aktien von Amun Holdings Limited, während der Rest von mehreren kleineren Aktionären gehalten wird.

#### *Schlüsselmanagement*

Der Vorstand der 21Shares AG besteht aus den folgenden Mitgliedern: Ophelia Snyder und Hany Rashwan.

#### *Revisionsstelle*

Der Vorstand hat die folgende Revisionsstelle gewählt: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Schweiz.

## Welches sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

| Gewinn- und Verlustrechnung (in USD)   | 31. Dezember 2021 (geprüft) | 31. Dezember 2020 (geprüft) | 30. Juni 2022 (nicht geprüft) | 30. Juni 2021 (nicht geprüft) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Betriebsgewinn/-verlust  | 3,398,135                   | (1,078 833)                 | 610,463                       | 1,475,708                     |
|  |                             |                             |                               |                               |
| Bilanz (in USD)  | 31. Dezember 2021 (geprüft) | 31. Dezember 2020 (geprüft) | 30. Juni 2022 (nicht geprüft) | 30. Juni 2021 (nicht geprüft) |
| Nettofinanzverschuldung (Langfristige Schulden plus kurzfristige Schulden minus Barmittel) | 2,357,555,468               | 291,674,335                 | 863,206,807                   | 2,357,555,468                 |
| Kurzfristiges Verhältnis (Umlaufvermögen / kurzfristige Verbindlichkeiten)                 | k.A.                        | k.A.                        | k.A.                          | k.A.                          |
| Verschuldungsgrad (Gesamtverbindlichkeiten/Gesamteigenkapital)                             | k.A.                        | k.A.                        | k.A.                          | k.A.                          |
| Zinsdeckungsgrad (Betriebsergebnis / Zinsaufwand)  | k.A.                        | k.A.                        | k.A.                          | k.A.                          |
|  |                             |                             |                               |                               |
| Kapitalflussrechnung (in USD)  | 31. Dezember 2021 (geprüft) | 31. Dezember 2020 (geprüft) | 30. Juni 2022 (nicht geprüft) | 30. Juni 2021 (nicht geprüft) |
| Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit   | (2,062,830,077)             | (241,877,952)               | 1,513,772,837                 | (795,998,070)                 |
| Nettogeldfluss aus Investitionstätigkeit   | -                           | -                           | -                             | -                             |
| Nettomittelfluss aus Finanzierungstätigkeit  | 2,059,654,907               | 242,944,759                 | (1,513,995,709)               | 794,530,706                   |

## Welche sind die Hauptrisiken, die dem Emittenten eigen sind?

### Marktrisiko

Die Marktvolatilität spiegelt den Grad der Instabilität und der erwarteten Instabilität der Wertentwicklung z. B. des Marktes für strukturierte Produkte im Zeitverlauf wider. Die Höhe der Marktvolatilität ist kein reines Maß für die tatsächliche Marktvolatilität, sondern wird weitgehend von den Preisen für derivative Instrumente bestimmt, die den Anlegern Schutz gegen diese Marktvolatilität bieten. Die Preise dieser derivativen Instrumente werden durch Kräfte wie die tatsächliche Marktvolatilität, die erwartete Marktvolatilität, andere wirtschaftliche und finanzielle Bedingungen und Handelsspekulationen bestimmt.

Der Emittent ist eine neu gegründete Zweckgesellschaft, die derzeit nicht rentabel ist und auf Kapital von externen Investoren angewiesen ist. Der Emittent ist hoch verschuldet. Sollte der Emittent nicht in der Lage sein, zusätzliches Kapital zu beschaffen, gibt es nur begrenzte Rücklagen zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs, was dazu führen kann, dass der Emittent nicht in der Lage sein wird, seine Geschäftstätigkeiten fortzusetzen.

Risikobewertung: Hoch

### Risiken im Zusammenhang mit der kurzen Unternehmensgeschichte und dem begrenzten Geschäftszweck des Emittenten

Die Geschäftstätigkeit des Emittenten bezieht sich auf Wertpapiere im Zusammenhang mit den Krypto-Vermögenswerten. Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft im Sinne der geltenden Schweizer Gesetze und Vorschriften. Die Protokolle für die Krypto-Vermögenswerte sind öffentlich zugänglich, was bedeutet, dass weitere Innovationen möglich sind, was dazu führen könnte, dass diese Kryptowährungen möglicherweise nicht das Ende der Entwicklung digitaler Währungen bedeuten. Wenn die Krypto-Vermögenswerte nicht erfolgreich sind oder in Zukunft weniger erfolgreich sein werden und wenn der Emittent sich nicht an solche veränderten Umstände anpassen kann, kann der Emittent bei der Ausübung seiner Geschäftstätigkeit erfolglos sein, was zu einem Rückgang des Wertes des ETP führen kann.

Risikobewertung: Mittel

### Kreditrisiko

Die Anleger sind dem Kreditrisiko des Emittenten und der Verwahrstelle ausgesetzt. Die Fähigkeit eines Anlegers, eine Zahlung gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen zu erhalten, hängt von der Fähigkeit des Emittenten ab, diese Verpflichtungen zu erfüllen. Die Produkte stellen weder direkt noch indirekt eine Verpflichtung gegenüber einer anderen Partei dar. Infolgedessen kann die Kreditwürdigkeit des Emittenten unabhängig von der Sicherheitenstellung den Marktwert der Produkte beeinträchtigen, und im Falle eines Ausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses erhalten die Anleger möglicherweise nicht den ihnen gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen geschuldeten Betrag. Zusätzlich zu den direkten Kreditrisiken sind die Anleger indirekt jedem Kreditrisiko ausgesetzt, dem der Emittent ausgesetzt ist. So kann der Emittent beispielsweise Verluste erleiden und/oder die Lieferung im Rahmen von Vereinbarungen in Bezug auf Krypto lautende Vermögenswerte, die als Sicherheiten gehalten werden, nicht erhalten.

Risikobewertung: Mittel

### Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind Risiken im Zusammenhang mit Verlusten, die dem Emittenten aufgrund falscher oder unzureichender Routinen, menschlicher oder systembedingter Fehler sowie rechtlicher Risiken (einschließlich auch Streitigkeiten) entstehen können. Eine unzureichende Steuerung oder Kontrolle kann sich nachteilig auf die Absicherungsvereinbarungen auswirken, was sich negativ auf das Betriebsergebnis und die Finanzlage des Emittenten auswirken kann. Infolgedessen ist die Geschäftstätigkeit und Finanzlage des Emittenten operationellen Risiken ausgesetzt.

Risikobewertung: Gering



### ***Geschäftliche Risiken***

Geschäftliche Risiken sind Risiken, die sich aus externen Umständen oder Ereignissen ergeben, die dem Image oder den Erträgen des Emittenten schaden. Die Fähigkeit des Emittenten, seine Geschäfte zu führen, hängt von seiner Fähigkeit ab, die Regeln und Vorschriften einzuhalten. Das Nichtbestehen einer Prüfung der Einhaltung von Vorschriften und Bestimmungen durch den Emittenten oder die Feststellung eines Verstoßes gegen die für den Emittenten geltenden Vorschriften könnte zu Geldbußen oder negativer Publizität führen, was sich in erheblichem Maße nachteilig auf die Geschäftstätigkeit auswirken und zu einer Verschlechterung des Geschäftsergebnisses und der Finanzlage führen könnte. Neue Gesetze oder Verordnungen, Entscheidungen von Behörden oder Änderungen in Bezug auf die Anwendung oder Auslegung bestehender Gesetze, Verordnungen oder Entscheidungen von Behörden, die auf die Geschäftstätigkeit des Emittenten, die ETPs und/oder die Krypto-Vermögenswerte anwendbar sind, können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit des Emittenten oder eine Anlage in die ETPs auswirken. Der Emittent ist auf eine Versorgung mit Krypto-Vermögenswerten von seriösen und überprüfbaren Börsen und/oder OTC-Plattformen angewiesen, wie vom Emittenten festgelegt. Diese Börsen werden von den globalen und lokalen wirtschaftlichen Bedingungen, der Marktstimmung und regulatorischen Änderungen beeinflusst. Sollte dieses Angebot eingeschränkt werden oder eine Störung bei den zugelassenen Börsen auftreten, könnte der Emittent nicht in der Lage sein, zusätzliche Wertpapiere zu emittieren, was sich wiederum negativ auf die finanzielle Leistungsfähigkeit und Kreditwürdigkeit des Emittenten auswirken könnte. Das Geschäftsrisiko kann unerwartete Änderungen des Ergebnisses des Emittenten mit sich ziehen.

*Risikobewertung: Mittel*

### ***Kontrahentenrisiko***

Der Emittent ist dem Kreditrisiko einer Reihe von Gegenparteien ausgesetzt, mit denen der Emittent Geschäfte tätigt, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Depotbank, den Verwalter, Wallet-Anbieter, Verwahrstellen, Zahlstellen, Market Maker, zugelassene Teilnehmer, alle Parteien von Vereinbarungen in Bezug auf Krypto lautende Vermögenswerte, die als Sicherheiten gehalten werden, und Börsen. Folglich ist der Emittent Risiken ausgesetzt, einschließlich des Kreditrisikos, des Reputationsrisikos und des Abwicklungsrisikos, die sich daraus ergeben, dass eine seiner Gegenparteien ihren jeweiligen Verpflichtungen nicht nachkommt, was, falls solche Risiken eintreten, erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die finanzielle Lage des Emittenten haben kann.

In Bezug auf die Verwahrstelle ist der Emittent dem Kreditrisiko der Verwahrstellen ausgesetzt, bei denen er Barmittel und andere Krypto-Vermögenswerte oder Rohstoff-Vermögenswerte hält. Das Kreditrisiko ist in diesem Fall das Risiko, dass die Verwahrstelle, die ein Finanzinstrument (Bargeld oder Krypto) hält, eine Verpflichtung oder Zusage gegenüber dem Emittenten nicht erfüllt. Die Krypto-Vermögenswerte des Emittenten und gegebenenfalls die Rohstoff-Vermögenswerte werden von der Verwahrstelle auf getrennten Konten verwahrt, die im Falle einer Insolvenz der Verwahrstelle geschützt werden sollen. Eine Insolvenz der Depotbank kann jedoch zu einem verzögerten Zugang zu Krypto-Vermögenswerten und gegebenenfalls zu Rohstoff-Vermögenswerten führen, die als Basiswerte oder zugrundeliegende Komponenten dienen, einschließlich solcher, die als Sicherheiten für Produkte dienen. In einer solchen Situation können Anleger aufgrund von Preisschwankungen der Vermögenswerte einen Verlust erleiden.

Die globale Zahlstelle für die Produkte ist verantwortlich für: (i) die Auszahlung von Papiergeld im Falle einer Rückzahlung der Produkte und (ii) die Verwahrung des Barguthabens in der Zeit zwischen der Liquidation des Basiswerts oder der Basiswertkomponente und der Rückzahlung des Barguthabens an die Anleger. Im Falle einer Insolvenz der globalen Zahlstelle während dieses Zwischenzeitraums kann der Emittent als allgemeiner ungesicherter Gläubiger angesehen werden. Der Emittent verlässt sich auf Dritte, um den Handel sowohl mit den Produkten als auch mit Basiswerten oder Basiswertkomponenten zu gewährleisten. Jeder Ausfall dieser Dritten oder jede Störung der Börsen kann zu einem Wertverlust der Produkte führen, was sich wiederum nachteilig auf den Emittenten und/oder die Anleger auswirken kann.

Es ist zu beachten, dass keine Partei, auch nicht die Wallet-Provider, die Depotbank oder der Emittent, für den Verlust der Basiswerte oder Basiswertkomponenten haftet. Im Falle eines Diebstahls liegt die Haftung allein beim Anleger.

*Risikobewertung: Gering*

## **Wichtige Informationen zu den Wertpapieren**

### ***Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?***

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) ist ein unverzinsliches, unbefristetes Schuldpapier. Jede Serie des Produkts ist an einen Index oder einen bestimmten Basiswert Bitcoin gebunden. CBTC hat 3620000 Gesamtzahl der vertretenen Produkte. Die ISIN des Produkts ist CH1199067674 mit USD als Abrechnungswährung. Keine Serie dieses Produkts hat ein geplantes Fälligkeitsdatum oder eine maximale Anzahl von Wertpapieren. Zusätzliche Anteile der Produkte können jederzeit ausgegeben werden. Die Wertpapiere sind mit einer jährlichen Verkaufsoption und einem kontinuierlichen Erstellungs-/Rücknahmemechanismus für autorisierte Teilnehmer ausgestattet. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um vorrangig besicherte Schuldverschreibungen des Emittenten. Die Anleger sind erstrangige Gläubiger gegenüber den zugewiesenen Pools von Krypto-Vermögenswerten auf Serienbasis. Die Schuldverschreibungen gelten als übertragbare Wertpapiere im Sinne von MIFID II und unterliegen keinen Beschränkungen der Übertragbarkeit.

### ***Wo werden die Wertpapiere gehandelt werden?***

Die Produkte werden gehandelt an: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Börse Stuttgart und an einer Reihe anderer MTFs. Weitere MTF-Handelsplätze können von Zeit zu Zeit ohne Wissen oder Zustimmung des Emittenten hinzugefügt werden. Die aktuellste Liste der verfügbaren Handelsplätze ist unter [www.21shares.com](http://www.21shares.com) zu finden.

### ***Kein Bürge***

Die Produkte stellen ausschließlich Verpflichtungen der Emittentin dar und werden von keiner anderen Stelle garantiert oder verantwortet.

### ***Welches sind die Hauptrisiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind?***

### **Marktrisiko durch mangelnden Kapitalschutz**

Die im Rahmen dieses Basisprospekts emittierten ETPs sehen keinen Kapitalschutz für die im Rahmen der ETPs zu zahlenden Beträge vor. Daraus ergibt sich ein Risiko für die Anleger in die ETPs, da Teile oder der gesamte investierte Betrag aufgrund des mit dem Engagement der ETPs verbundenen Marktrisikos verloren gehen können. Mit anderen Worten: Entwickelt sich der Kurs des betreffenden Index, des Basiswerts oder der Basiswertbestandteile für die Anleger ungünstig, sehen die Bedingungen keinen Kapitalschutz vor, und die Anleger tragen den vollen Verlust entsprechend der ungünstigen Entwicklung des betreffenden Index, des Basiswerts oder der Basiswertbestandteile. Wenn die ETPs ein Long-Engagement bieten (d.h. die betreffenden ETPs wurden so konzipiert, dass sie im Falle eines Kursanstiegs des betreffenden Index, Basiswerts oder Basiswertbestands profitieren) und der betreffende Kurs stattdessen stagniert oder fällt, hätte dies erhebliche negative Auswirkungen auf den Marktwert dieser ETPs und die Anleger würden Verluste erleiden. Umgekehrt hätte ein Short-Engagement der ETPs (d.h. die betreffenden ETPs wurden so konzipiert, dass sie im Falle eines Kursrückgangs des betreffenden Index, Basiswerts oder Basiswertbestands profitieren), wenn der betreffende Kurs stattdessen unverändert bleibt oder steigt, erheblich negative Auswirkungen auf den Marktwert der ETPs und die Anleger würden Verluste erleiden. Je nach der Entwicklung des betreffenden Index, des Basiswerts oder der Basiswertkomponente können die Anleger einen Verlust bis zu ihrer gesamten Anlage erleiden.

*Risikobewertung: Hoch*

### **Regulatorische Risiken**

Der rechtliche Status von Krypto-Vermögenswerten ist von Land zu Land sehr unterschiedlich. In vielen Ländern ist der rechtliche Status noch nicht definiert oder ändert sich gerade. Einige Länder haben die Verwendung von Krypto-Vermögenswerten wie Bitcoin illegal gemacht. Andere Länder haben Krypto-Vermögenswerte oder darauf bezogene Wertpapiere oder Derivate verboten (auch für bestimmte Kategorien von Anlegern, z. B. dürfen Produkte wie die von der Gesellschaft angebotenen nicht an Kleinanleger im Vereinigten Königreich verkauft werden), haben lokalen Banken die Arbeit mit Krypto-Vermögenswerten untersagt oder Krypto-Vermögenswerte anderweitig eingeschränkt. Darüber hinaus ist die rechtliche Behandlung von Krypto-Assets oft unklar, und es besteht Unsicherheit darüber, ob die zugrunde liegenden Krypto-Assets ein Wertpapier, Geld, eine Ware oder eine Immobilie sind (ein Gegenbeispiel hierfür ist jedoch beispielsweise das deutsche Recht, das seit Anfang 2020 sogenannte Krypto-Assets als Finanzinstrumente in das deutsche Recht aufgenommen hat). In einigen Ländern, wie z. B. den Vereinigten Staaten, definieren verschiedene Regierungsbehörden Krypto-Assets unterschiedlich, was zu regulatorischen Konflikten und Unsicherheiten führt. Diese Unsicherheit wird durch die rasche Entwicklung der Vorschriften noch verstärkt. Einige Länder könnten den Erwerb, die Verwendung, den Handel oder die Einlösung von Krypto-Vermögenswerten in Zukunft ausdrücklich einschränken, verbieten oder begrenzen. In einem solchen Szenario könnte der Besitz oder Handel von Wertpapieren, die Krypto-Vermögenswerte nachbilden oder mit ihnen verbunden sind, wie z. B. die Produkte der Gesellschaft, als illegal angesehen und mit Sanktionen belegt werden.

In den letzten Jahren haben jedoch zahlreiche große und etablierte Banken und Vermögensverwalter in Unternehmen im Bereich der Kryptowährungen investiert oder sich an Investitionen in Kryptowährungen beteiligt. Dieser Trend ist heutzutage signifikant und anhaltend. Zahlreiche Finanzaufsichtsbehörden haben inzwischen allgemein akzeptiert, dass Kryptowährungen wahrscheinlich als Anlageklasse bestehen bleiben werden, und haben dementsprechend eine pragmatische Haltung eingenommen, um diesem wachsenden Interesse der Anlegergemeinschaft an Kryptowährungen zu begegnen. Die Gesellschaft verfolgt daher das Ziel, ihre Produkte geografisch einem breiteren Publikum zugänglich zu machen, teilweise als Diversifizierungsstrategie, um dieses Risiko zu mindern.

Es ist jedoch sichtlich schwierig vorherzusagen, wie sich die regulatorischen Aussichten und die Politik in Bezug auf Kryptowährungen ändern könnten und werden. Eine Verschiebung hin zu einer allgemein negativeren Sichtweise könnte zu Risiken für Anleger führen, da strengere Vorschriften den Zugang für Investoren einschränken könnten.

*Risikobewertung: Hoch*

### **Der Wert eines Krypto-Assets kann sich schnell ändern und sogar auf Null fallen.**

Der Preis eines Kryptoaktivums ist volatil und kann von einer Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden. Sollte die Nachfrage nach einem Krypto-Vermögenswert zurückgehen oder sollte er in der Krypto-Vermögenswert-Gemeinschaft keine Akzeptanz finden oder sollte er beispielsweise technologische oder kodierte Fehler oder Hacks erleiden, könnte sein Wert stark und dauerhaft sinken, was sich wiederum negativ auf den Preis auswirken würde, zu dem Anleger die ETPs an den Sekundärmärkten handeln können.

*Risikobewertung: Hoch*

### **Bewertung**

Krypto-Assets stellen weder einen Anspruch auf Einkommen oder Gewinne dar, noch sind sie eine Verbindlichkeit, die zurückgezahlt werden muss. Ihr Wert ist eine Funktion der Perspektive der Teilnehmer auf dem Markt (oder einem bestimmten, gegebenen Markt) sowie von Angebot und Nachfrage. Daher kann der Wert von Krypto-Vermögenswerten spekulativer und volatiler sein als herkömmliche Vermögenswerte, die Ansprüche auf Einkommen, Gewinne oder Schulden darstellen. Der spekulative Charakter der zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerte kann die Entwicklung konsistenter Bewertungsverfahren für die Krypto-Vermögenswerte und damit für die ETPs erschweren. Darüber hinaus kann eine extreme Volatilität die Fähigkeit der Marktteilnehmer beeinträchtigen, eine zuverlässige, konsistente Preisbildung vorzunehmen, was sich wiederum negativ auf den Preis auswirken könnte, zu dem Anleger die ETPs an den Sekundärmärkten handeln können.

*Risikobewertung: Hoch*

### ***Risiko im Zusammenhang mit der Entwicklung von Protokollen***

Die Protokolle für Kryptowährungen wie die Crypto Assets sind öffentlich verfügbar und werden derzeit entwickelt. Die weitere Entwicklung und Akzeptanz der Protokolle hängt von einer Reihe von Faktoren ab. Die Entwicklung einer dieser digitalen Währungen kann verhindert oder verzögert werden, wenn es zu Unstimmigkeiten zwischen Teilnehmern, Entwicklern und Mitgliedern des Netzwerks kommt. Neue und verbesserte Versionen des Quellcodes werden von der Mehrheit der Mitglieder des Netzwerks „abgestimmt“, die die Änderungen in ihren Knoten durchführen, d.h. ihre Knoten auf die neueste Version des Codes aktualisieren. Sollte es nicht möglich sein, eine Mehrheit im Netzwerk für die Implementierung einer neuen Version des Protokolls zu erreichen, kann dies unter anderem bedeuten, dass die Verbesserung der Skalierbarkeit des Protokolls eingeschränkt wird. Sollte die Entwicklung eines der Protokolle der Krypto-Assets verhindert oder verzögert werden, kann sich dies negativ auf den Wert der Währungen auswirken. Da die Struktur der Protokolle für die Krypto-Assets öffentlich ist, fehlt zudem eine Art direkte Entschädigung für die Entwickler des jeweiligen Protokolls, was zu geringeren Anreizen für eine kontinuierliche Entwicklung der Protokolle führen könnte. Sollten sich diese Protokolle nicht weiterentwickeln, wird der Wert der zugehörigen digitalen Währung sinken, was sich wiederum auf den Wert der ETPs auswirken würde.

Fehlt zudem eine direkte Entschädigung für die Entwickler des jeweiligen Protokolls, könnte dies zu geringeren Anreizen für eine kontinuierliche Weiterentwicklung der Protokolle führen. Sollten sich diese Protokolle nicht weiterentwickeln, wird der Wert des zugehörigen digitalen Vermögenswerts sinken, was sich wiederum auf den Wert der ETPs auswirken würde. Da sich die Protokolle weiterentwickeln und reifen und die Akzeptanz unter den Entwicklern zunimmt, verringert sich sowohl die Wahrscheinlichkeit, dass dieses Risiko eintritt, als auch das Ausmaß der Folgen dieses Risikos.

Die Risikobewertung wird als mittel eingestuft. In Bezug auf Krypto-Vermögenswerte mit der größten Marktkapitalisierung wird das Risiko aufgrund der großen Anzahl von Entwicklern als gering eingestuft. Je weniger aktive Entwickler an der Entwicklung eines bestimmten Krypto-Vermögenswertes beteiligt sind, was häufig mit einer niedrigen Marktkapitalisierung im Vergleich zu anderen Krypto-Vermögenswerten korreliert, desto höher ist die Risikoeinstufung und wird als mittel eingestuft.

*Risikobewertung: Mittel*

### ***Risiko auf dem Sekundärmarkt***

Die Marktkurse auf dem Sekundärmarkt können sowohl höher als auch niedriger sein als der Kurs, zu dem die Anleger ihre ETPs erworben haben. Die Marktkurse im Sekundärmarkt spiegeln den Kurs des jeweiligen Index oder Basiswerts oder der Basiswertkomponenten möglicherweise nicht genau wider. Die Preisermittlung am Sekundärmarkt basiert zwar auf etablierten Berechnungsmodellen, ist aber abhängig von der zugrunde liegenden Marktentwicklung und der Vorstellung des Marktes von der Bonität des Emittenten, der voraussichtlichen Restlaufzeit der ETPs und den Verkaufsmöglichkeiten am Sekundärmarkt. Angesichts der historisch zu beobachtenden Volatilität der Preise für die Krypto-Vermögenswerte erscheint es möglich, dass die Preisfeststellung der ETPs auf dem Sekundärmarkt sehr volatil sein wird. Sollten ein oder mehrere geregelte Märkte entscheiden, dass die ETPs nicht mehr zum Handel zugelassen werden sollen, unabhängig davon, ob dies auf Umstände zurückzuführen ist, die dem Emittenten, den ETPs, den Krypto-Vermögenswerten, dem Market Maker und/oder geänderten Regeln oder sonstigen Gründen zuzuordnen sind, besteht das Risiko, dass es dem Emittenten nicht gelingt, die ETPs zum Handel an einem anderen geregelten Markt, MTF oder sonstigen Marktplatz zuzulassen. Ein solcher Verlauf würde voraussichtlich die Liquidität, die Veräußerungsmöglichkeiten und den Marktwert der ETPs verschlechtern und damit Verlustrisiken für die Anleger schaffen. Sollte es zu einem Delisting kommen, wird der Emittent von seinem Recht Gebrauch machen, die ETPs vorzeitig zurückzunehmen. Eine solche vorzeitige Abrechnung erfolgt erst nach einer Kündigungsfrist und die Anleger riskieren, dass der Marktpreis und die Liquidität sowie der endgültige Abrechnungsbetrag in einem solchen Szenario negativ beeinflusst werden.

*Risikobewertung: Hoch*

### ***Risiko des Eintretens eines außergewöhnlichen Ereignisses***

Bedingung 17 (Außergewöhnliches Ereignis) sieht vor, dass der Emittent im Falle eines Betrugs, Diebstahls, Cyberangriffs, einer Änderung der Vorschriften und/oder eines ähnlichen Ereignisses (jeweils ein außergewöhnliches Ereignis) in Bezug auf einen Basiswert oder einen Basiswertbestandteil, einschliesslich eines Basiswerts oder eines Basiswertbestandteils, der als Sicherheit dient, die Anleger gemäss Bedingung 16 (Mitteilungen) benachrichtigt und der Rückzahlungsbetrag für diese Produkte entsprechend reduziert wird, und zwar potenziell auf die kleinste Stückelung der Auszahlungswährung (d.h., U.S.\$0,01, €0,01, CHF0,01, £0,01 oder der Gegenwert in anderen Auszahlungswährungen) pro Produkt. Dementsprechend tragen die Anleger das Risiko des Eintretens eines außergewöhnlichen Ereignisses und eines teilweisen oder vollständigen Verlustes ihrer Anlage. Darüber hinaus sind die Risiken eines Außergewöhnlichen Ereignisses größer als bei ähnlichen Ereignissen in Bezug auf andere Anlageklassen (wie z. B. Anlagen in Wertpapieren, Fonds und Einlagen) und können, anders als bei anderen Anlageklassen, nicht gemindert werden. Darüber hinaus ist es derzeit nicht praktikabel, sich gegen ein außergewöhnliches Ereignis zu versichern.

*Risikobewertung: Hoch*

### ***Risikofaktoren in Bezug auf Basket-ETPs und Index-ETPs***

Bitte beachten Sie die vorstehenden Risikofaktoren für die jeweiligen Krypto-Vermögenswerte innerhalb des jeweiligen Basket bzw. Index. Darüber hinaus ist ein kleiner Basket oder eine kleine Indexzusammensetzung in der Regel anfälliger für Wertänderungen der betreffenden Krypto-Vermögenswerte, und eine Änderung der Zusammensetzung eines Baskets oder eines Index kann sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Baskets oder des Index auswirken. Aufgrund der höheren Gewichtung der einzelnen Komponenten in einem kleinen Basket oder einer kleinen Indexzusammensetzung werden die Auswirkungen einer ungünstigen Entwicklung einer oder mehrerer einzelner Komponenten auf die Wertentwicklung des Baskets oder Index größer sein als bei einem breiter gefächerten Basket oder Index. Eine hohe Korrelation der Komponenten, d.h. wenn die Werte der betreffenden Komponenten dazu neigen, in ähnlicher Weise zu schwanken wie die anderen korrelierten Komponenten, kann erhebliche Auswirkungen auf die für das ETP zu zahlenden Beträge haben, da sich alle korrelierten Komponenten gleichzeitig in die gleiche ungünstige Richtung bewegen können und somit keine Diversifizierung des Marktrisikos erreicht wird. Die negative Wertentwicklung eines einzelnen Bestandteils, d. h. eines einzelnen Krypto-Anteils, kann die positive Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Bestandteile überwiegen und sich negativ auf die Rendite des ETP auswirken.

*Risikobewertung: Mittel*

## **Verwertung von Sicherheiten**

Wenn die bei der Verwertung der Sicherheiten erhaltenen Beträge nicht ausreichen, um die Gebühren und Aufwendungen des Sicherheitenverwalters und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gegenüber den Anlegern vollständig zu decken, besteht das Risiko, dass den Anlegern ein Verlust entsteht, der erheblich sein kann. Die Verwertung der Sicherheiten findet nur im Falle eines Ausfalls oder einer Insolvenz statt. Somit kann die Besicherung das Kreditrisiko des Emittenten nur insoweit mindern, als die Erlöse die Ansprüche der Anleger decken. Die vertraglichen Ansprüche der Anleger sind jedoch nicht auf den Wert der Sicherheiten beschränkt, obwohl im Falle einer Insolvenz der Emittentin ein Verlust eintreten würde, wenn die Sicherheiten nicht ausreichen. Andererseits haben die Anleger keinen Anspruch auf einen Überschuss aus der Verwertung der Sicherheiten, falls dieser ihre vertraglichen Ansprüche übersteigt.

*Risikobewertung: Mittel*

## **Schlüsselinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

### ***Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?***

Diese Wertpapiere werden der Öffentlichkeit in einer Reihe von EU-Ländern angeboten (derzeit Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, Kroatien, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowakei, Spanien, Tschechische Republik und Ungarn). Das Angebot für diese Wertpapiere läuft bis zum Ablauf des Basisprospekts (12. Dezember 2023) (Angebotsfrist), und zusätzliche Anleger können sich jederzeit an einer bestimmten Serie beteiligen. Zusätzliche Tranchen einer Serie können jederzeit nach Maßgabe weiterer endgültiger Bedingungen ausgegeben werden. Diese zusätzlichen Emissionen haben jedoch keinen Verwässerungseffekt und werden durch einen entsprechenden Betrag an digitalen Vermögenswerten besichert, wie im Prospekt näher beschrieben.

### ***Wer ist der Bieter und/oder die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt?***

Der Emittent hat den Zugelassenen Teilnehmern seine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts im Zusammenhang mit einem nicht befreiten Angebot dieser Wertpapiere in den oben genannten Ländern während des Angebotszeitraums durch oder an jeden der folgenden Finanzintermediäre (jeweils ein Zugelassener Anbieter) erteilt:

Der Emittent ist:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Schweiz (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Schweizer Firmennummer: CHE-347.562.100), eine Aktiengesellschaft mit Sitz in der Schweiz, Gerichtsstand: Schweiz.

Die zugelassenen Bieter sind:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Die Niederlande. Die Rechtsform dieser Gesellschaft ist 54M6 und unterliegt der Rechtsprechung der NL.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, UK. Die Rechtsform dieser Gesellschaft ist H0PO und unterliegt der Rechtsprechung des britischen Rechts.

und jeder zugelassene Teilnehmer, der auf der Website der Emittentin ausdrücklich als zugelassener Bieter genannt wird: <https://21shares.com/ir/aps>

Ein Anleger, der beabsichtigt, Wertpapiere von einem zugelassenen Anbieter zu erwerben, wird dies tun, und Angebote und Verkäufe von Wertpapieren an einen solchen Anleger durch einen zugelassenen Anbieter werden in Übereinstimmung mit den Bedingungen und anderen Vereinbarungen zwischen dem zugelassenen Anbieter und dem Anleger, einschließlich des Preises, der Zuteilung und der Abrechnungsmodalitäten, erfolgen.

Diese Wertpapiere enthalten eine jährliche Grundgebühr von 2,5 % für Anleger sowie eine Zeichnungs-/Rücknahmegebühr für zugelassene Teilnehmer. Die Anleger des Produkts können zusätzliche Maklergebühren, Provisionen, Handelsgebühren, Spreads oder andere Gebühren zahlen, wenn sie in diese Produkte investieren.

### ***Warum wird dieser Prospekt erstellt?***

Dieser Basisprospekt wird zum Zwecke des öffentlichen Angebots dieser Wertpapiere in einer Reihe von EU-Mitgliedstaaten (derzeit Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, Kroatien, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowakei, Spanien, Tschechische Republik und Ungarn) erstellt. Der gesamte Erlös aus der Emission dieser Wertpapiere wird für den Erwerb eines entsprechenden Betrags an Basiswerten für die jeweilige Serie verwendet.

### ***Geschätzte Verwendung der Erlöse***

k.A.

### ***Angabe, ob das Angebot Gegenstand eines Übernahmevertrags ist***

Das Angebot der Wertpapiere ist nicht Gegenstand eines Übernahmevertrags auf Basis einer festen Zusage.

### ***Angabe der meisten wesentlichen Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot der Zulassung zum Handel***

Es besteht kein wesentlicher Interessenkonflikt.

# RÉSUMÉ D'UNE ÉMISSION SPÉCIFIQUE

## Introduction et avertissements

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Ticker: CBTC) vise à suivre les résultats d'investissement de Bitcoin.

| Nom du produit            | Ticker | ISIN         | Valeur    | Devise | Unités  | Collatéral |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|--------|---------|------------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD    | 3620000 | Bitcoin    |

L'entité qui émet ou qui propose ces titres est 21Shares AG (LEI : 254900UWHMJRRODS3Z64, titulaire du numéro de société suisse : CHE-347.562.100), une société par actions basée en Suisse. Le prospectus générique a été approuvé par l'Autorité suédoise de surveillance financière (SFSA) le 13 décembre 2022. L'approbation du prospectus générique par la SFSA ne doit pas être interprétée comme une approbation concernant ces titres.

| 21Shares AG  | SFSA  |
|--|---|
| <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Avertissements:

- (a) Ce résumé spécifique à une question doit être lu comme une introduction au prospectus générique et aux conditions définitives relatives à ces titres;;
- (b) Toute décision d'investir dans les titres doit être fondée sur un examen du prospectus générique dans son ensemble par l'investisseur, conjointement avec les conditions définitives inhérentes à ces titres;
- (c) Il est possible que l'investisseur puisse perdre tout ou partie du capital investi;
- (d) Toute réclamation portée envers les informations contenues dans un prospectus sera portée devant un tribunal. Il est donc possible que l'investisseur requérant doivent, en vertu du droit national applicable, prendre en charge des frais de traduction du prospectus avant l'ouverture d'une quelconque procédure judiciaire;
- (e) La responsabilité civile ne s'applique qu'aux personnes qui ont préparé ce résumé spécifique, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque le résumé s'avère être trompeur, inexact ou incohérent, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du prospectus générique et avec les conditions définitives pertinentes, ou s'il ne prévoit pas, lorsque lu conjointement avec les autres parties du prospectus générique et les conditions définitives pertinentes, des informations clés visant à aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces titres;
- (f) Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut s'avérer difficile à comprendre..

## Informations clés sur l'émetteur

### Qui est l'émetteur des titres ?

#### Domicile, forme juridique, etc.

L'émetteur de ces titres est 21Shares AGt. 21Shares AG a été créée (lors d'une réunion de ses fondateurs) le 20 juillet 2018 et a été constituée et enregistrée à Zoug, en Suisse, le 27 juillet 2018 en tant que société anonyme (Aktiengesellschaft) en vertu des articles 620 et suivants du Code suisse des obligations pour une durée illimitée. Depuis cette date, 21Shares AG est inscrite au registre du commerce du canton de Zoug, en Suisse, sous le numéro CHE-347.562.100. Son LEI est 254900UWHMJRRODS3Z64. Le siège social de 21Shares AG se trouve au Dammstrasse 19, 6300 Zoug, Suisse.

#### Activités principales

21Shares AG a été créée pour émettre des produits négociés en bourse et d'autres produits financiers liés à la performance des actifs cryptographiques et des indices d'actifs cryptographiques. L'Emetteur s'engagera également dans d'autres activités liées à la maintenance du Programme et à la création de nouveaux produits financiers en lien avec les produits cryptographiques. Elle n'a pas d'autres activités commerciales génératrices de revenus.

#### Principaux actionnaires et contrôle

21Shares AG est une filiale en propriété exclusive d'Amun Holdings Limited, une société enregistrée aux îles Caïmans sous le numéro de société 361463. 3 Les particuliers détiennent actuellement plus de 75 % des actions d'Amun Holdings Limited, tandis que le reste est détenu par plusieurs plus petits actionnaires.

#### Principaux dirigeants

Le conseil d'administration de 21Shares AG est composé de : Ophelia Snyder et Hany Rashwan.

#### Auditeurs

Le conseil d'administration a désigné en tant que commissaire aux comptes la société : Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Bâle, Suisse.



Quelles sont les informations financières clés concernant l'émetteur ?

| Compte de résultat (en USD)   | 31 décembre 2021<br>(audité) | 31 décembre 2020<br>(audité) | 30 juin 2022<br>(non audité) | 30 juin 2021 Ç(non audité)   |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Résultat d'exploitation   | 3 398 135                    | (1 078 833)                  | 610 463                      | 1 475 708                    |
| Bilan (en USD)  | 31 décembre 2021<br>(audité) | 31 décembre 2020<br>(audité) | 30 juin 2022<br>(non audité) | 30 juin 2021<br>(non audité) |
| Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie) | 2 357 555 468                | 291 674 335                  | 863 206 807                  | 2 357 555 468                |
| Ratio courant (actifs courants/passifs courants)                                      | n/a                          | n/a                          | n/a                          | n/a                          |
| Ratio d'endettement (total passif/total capitaux propres)                             | n/a                          | n/a                          | n/a                          | n/a                          |
| Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense)                         | n/a                          | n/a                          | n/a                          | n/a                          |
| État des flux de trésorerie (En USD)  | 31 décembre 2021<br>(audité) | 31 décembre 2020<br>(audité) | 30 juin 2022<br>(non audité) | 30 juin 2021<br>(non audité) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation                             | (2 062 830 077)              | (241 877 952)                | 1 513 772 837                | (795 998 070)                |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement                           | -                            | -                            | -                            | -                            |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement                             | 2 059 654 907                | 242 944 759                  | (1 513 995 709)              | 794 530 706                  |

Quels sont les principaux risques propres à l'émetteur ?

Risque de marché

La volatilité du marché reflète le degré d'instabilité et l'instabilité attendue de la performance, par exemple, du marché de produits structurés au fil du temps. Le niveau de volatilité du marché n'est pas purement une mesure de la volatilité réelle du marché, mais est largement déterminé par les prix des instruments dérivés qui offrent aux investisseurs une protection contre une telle volatilité du marché. Les prix de ces instruments dérivés sont déterminés par des forces telles que la volatilité réelle du marché, la volatilité attendue du marché, d'autres conditions économiques et financières et les spéculations commerciales. La volatilité du marché peut entraîner des pertes pour l'émetteur malgré les accords de couverture. L'Emetteur est un véhicule ad hoc nouvellement créé et actuellement non rentable et dépend de capitaux provenant d'investisseurs externes. L'Emetteur est fortement endetté. Si l'Émetteur n'est pas en mesure de lever des capitaux supplémentaires, il existe des réserves limitées pour maintenir les opérations de l'entreprise, ce qui pourrait entraîner l'incapacité de l'Émetteur à poursuivre son activité.

Évaluation du risque : Élevé

Risques liés à l'historique commercial réduit et à l'objectif commercial limité de l'Émetteur

Les activités commerciales de l'Émetteur se rapportent aux titres liés aux actifs cryptographiques. L'Émetteur est une entité ad hoc au sens des lois et règlements suisses applicables. Les protocoles pour les actifs cryptographiques sont accessibles au public, ce qui signifie que d'autres innovations sont possibles, et que de ce fait ces crypto-monnaies ne marqueront peut-être pas la fin de l'évolution des monnaies numériques. Si les actifs cryptographiques ne se développent pas ou deviennent moins performants à l'avenir et si l'émetteur ne parvient pas à s'adapter à ces nouvelles circonstances, il est possible que l'émetteur ne parvienne pas à maintenir ses activités, ce qui peut entraîner une diminution de la valeur de l'ETP.

Évaluation du risque : Moyen

Credit risk

Les investisseurs sont exposés au risque de crédit à la fois de l'émetteur et du Conservateur. La capacité d'un Investisseur à obtenir un paiement conformément aux Conditions Générales dépend de la capacité de l'Emetteur à respecter ces obligations. Les Produits ne sont pas, directement ou indirectement, une obligation d'une quelconque autre partie. Par conséquent, indépendamment de la garantie, la solvabilité de l'Émetteur peut affecter la valeur de marché de tout Produit et, en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite, les Investisseurs peuvent ne pas recevoir le montant qui leur est dû en vertu des Conditions Générales. Outre les risques de crédit directs, les Investisseurs sont indirectement exposés à tout risque de crédit auquel l'Emetteur est exposé. Par exemple, l'émetteur peut subir des pertes et/ou ne pas obtenir la livraison en vertu de tout arrangement en place à l'égard de tout actif libellé en crypto-monnaie détenu en garantie.

Évaluation du risque : Moyen

Risque opérationnel

Les risques opérationnels sont les risques liés aux pertes que l'Émetteur peut encourir en raison de routines incorrectes ou insuffisantes, d'erreurs humaines ou causées par des systèmes ainsi que des risques juridiques (y compris de litiges). Si la direction ou le contrôle a été insuffisant, cela peut avoir une incidence défavorable sur les accords de couverture, ce qui peut entraîner une incidence négative sur le résultat d'exploitation et la situation financière de l'Émetteur. Il en résulte que les activités et la situation financière de l'Émetteur sont exposées à des risques opérationnels.

Évaluation du risque : Faible

Risques commerciaux

Les risques commerciaux sont des risques qui surviennent à la suite de circonstances ou d'événements externes qui nuisent à l'image ou aux capacités de rendement de l'Émetteur. La capacité de l'Emetteur à mener ses activités dépend de sa capacité à se conformer aux règles et réglementations en vigueur. L'échec de tout audit concernant la conformité de l'Émetteur aux règles et réglementations ou qu'il soit reconnu coupable d'infraction aux réglementations applicables à l'Émetteur pourrait entraîner des amendes ou une publicité défavorable qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l'activité et entraîner une baisse des résultats d'exploitation et de la situation financière. De nouvelles législations ou réglementations, des décisions des autorités publiques ou des modifications concernant l'application ou l'interprétation de la législation, des réglementations ou des décisions des autorités publiques existantes, applicables aux opérations de l'Émetteur, aux ETP et/ou aux actifs cryptographiques, peuvent affecter négativement l'activité de l'Émetteur ou un investissement dans des ETP. L'Émetteur dépend d'un approvisionnement en actifs cryptographiques provenant d'échanges et/ou de plates-formes OTC (gré à gré) fiables et vérifiables, tel que déterminé par l'émetteur. Ces échanges sont influencés par les conditions économiques mondiales et locales, le sentiment du marché et les évolutions réglementaires. Si cet approvisionnement est limité ou si une interruption des bourses agréées se produit, l'Émetteur pourrait ne pas être en mesure d'émettre des titres supplémentaires, ce qui pourrait, à son tour, avoir un impact négatif sur la performance financière et la solvabilité de l'Émetteur. Le risque commercial peut impliquer des changements inattendus dans le résultat d'exploitation de l'Émetteur.

Évaluation du risque : Faible

#### **Risque de contrepartie**

L'Émetteur sera exposé au risque de crédit d'un certain nombre de contreparties avec lesquelles l'Émetteur traite, incluant mais sans s'y limiter, le Dépositaire, l'Administrateur, le(s) fournisseur(s) de portefeuille, les Conservateurs, les agents payeurs, les teneurs de marché, les participants autorisés, toute partie à tout arrangement en place à l'égard de tout libellé en crypto-monnaie détenu en garantie et les bourses. Il en résulte que l'émetteur est exposé à des risques, y compris le risque de crédit, le risque de réputation et le risque de règlement, découlant du manquement de l'une de ses contreparties à leurs obligations respectives, qui, si de tels risques se produisent, peuvent avoir un effet défavorable important sur les activités et la situation financière de l'émetteur.

En ce qui concerne le Dépositaire, l'Émetteur sera exposé au risque de crédit des institutions de dépôt auprès desquelles il détient des liquidités et d'autres actifs cryptographiques ou des actifs de matières premières. Le risque de crédit, dans ce cas, est le risque que le dépositaire détenant un instrument financier (en espèces ou crypto) ne remplisse pas une obligation ou un engagement envers l'Émetteur. Les actifs cryptographiques de l'Émetteur et, le cas échéant, les actifs de matières premières sont conservés par le Dépositaire dans des comptes distincts, qui sont destinés à être protégés en cas d'insolvabilité du Dépositaire. Toutefois, une insolvabilité du Dépositaire peut entraîner des délais dans l'accès aux actifs cryptographiques et, le cas échéant, aux actifs de matières premières servant de sous-jacents ou de composants sous-jacents, y compris ceux servant de garantie pour tout produit. Dans une telle situation, les investisseurs peuvent subir une perte en raison de la fluctuation du prix des actifs.

L'Agent Payeur Global pour les Produits est chargé de : (i) déboursier la valeur fiduciaire en cas de rachat des Produits et (ii) détenir le solde de trésorerie pendant la période entre la liquidation du sous-jacent ou du composant sous-jacent et le retour des sommes aux investisseurs. En cas d'insolvabilité de l'Agent Payeur Global pendant cette période intérimaire, l'Émetteur pourra être considéré comme un créancier chirographaire ordinaire. L'Émetteur s'appuie sur des tiers pour assurer la négociation des produits et des sous-jacents ou composants sous-jacents. Tout dysfonctionnement de ces tiers ou toute perturbation des bourses peut entraîner une perte de valeur des produits, ce qui peut, à son tour, impacter négativement l'Émetteur et/ou les Investisseurs.

Il est important de noter qu'aucune partie, incluant les Fournisseurs de portefeuille, le Dépositaire ou l'Émetteur, n'est responsable d'une quelconque perte des sous-jacents ou des composants sous-jacents. En cas de vol, la responsabilité incombe uniquement à l'Investisseur.

*Évaluation du risque : Faible*

## Informations clés sur les titres

### **Quelles sont les principales caractéristiques des titres?**

Le 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) de 21Shares est un titre de créance à durée indéterminée ne portant pas intérêt. Chaque série du produit est liée à un indice ou à un actif sous-jacent spécifique Bitcoin. CBTC a un total de 3620000 produits représentés. L'ISIN du produit est CH1199067674 avec USD comme devise de règlement. Aucune série de ce produit n'a de date d'échéance prévue ni de nombre maximal de titres. Des unités supplémentaires de produits peuvent être émises à tout moment. Les titres sont assortis d'une option de vente annuelle et d'un mécanisme continu de création/rachat pour les participants autorisés. Ces titres sont des titres de créance garantis de premier rang de l'émetteur. Les investisseurs sont des créanciers de premier rang contre des groupes d'actifs cryptographiques alloués sur une base par série. Les billets sont considérés comme des valeurs mobilières négociables en vertu de MIFID II et ne comportent aucune restriction de transférabilité.

#### **Où les titres seront-ils négociés ?**

Les produits sont négociés sur : SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange et un certain nombre d'autres MTF. Des plates-formes MTF supplémentaires peuvent être ajoutées de temps à autre à l'insu de l'Émetteur ou sans son consentement. Pour obtenir la liste la plus récente des plates-formes de négociation disponibles, veuillez consulter le site [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

#### **Pas de garant**

Les Produits seront des obligations de l'Émetteur et ne seront pas garantis par, ni la responsabilité de, toute autre entité.

### **Quels sont les principaux risques propres aux titres ?**

#### **Risque de marché dû à l'absence de protection du capital**

Les ETP émis en vertu du présent Prospectus générique ne prévoient aucune protection du capital, de tout montant payable en vertu des ETP. Cela entraîne un risque pour les personnes effectuant un investissement dans les ETP, puisque tout ou partie du montant investi peut être perdu en vertu du risque de marché associé à l'exposition des ETP. Cela signifie que si le prix de l'Indice, du sous-jacent ou des composants sous-jacents concernés évolue d'une manière défavorable pour les Investisseurs, les conditions ne prévoient aucun niveau de capital protégé et les Investisseurs subiront l'intégralité de la perte correspondant à l'évolution de l'indice, du sous-jacent ou des composants sous-jacents concernés. Dans le cas d'ETP à exposition longue (c'est-à-dire que les ETP concernés ont été conçus pour bénéficier d'une hausse du prix de l'indice, du sous-jacent ou du composant sous-jacent concerné), une stabilité ou une baisse du prix concerné aurait une significative incidence négative sur la valeur de marché de ces ETP et les Investisseurs subiraient des pertes. Inversement, dans le cas d'ETP à exposition courte (c'est-à-dire que les ETP concernés ont été conçus pour bénéficier d'une baisse du prix de l'indice, du sous-jacent ou du composant sous-jacent concerné) une stabilité ou une augmentation du prix concerné aurait un effet significativement défavorable sur la valeur de marché des ETP et les Investisseurs subiraient des pertes. En fonction de la performance de l'indice, du sous-jacent ou des composants sous-jacents concernés, les investisseurs peuvent subir une perte pouvant atteindre la totalité de leur investissement.

*Évaluation du risque : Élevée*

## **Risques réglementaires**

Le statut juridique des actifs cryptographiques varie considérablement d'un pays à l'autre. Dans de nombreux pays, le statut juridique n'est pas encore défini ou est en cours d'évolution. Certains pays ont rendu l'utilisation d'actifs cryptographiques, tels que le Bitcoin, illégale. D'autres pays ont interdit les actifs cryptographiques ou les titres ou dérivés qui s'y rapportent (y compris pour certaines catégories d'investisseurs. À titre d'exemple, des produits tels que ceux offerts par la Société ne peuvent pas être vendus à des investisseurs de détail au Royaume-Uni), interdit aux banques locales de travailler avec des actifs cryptographiques ou ont autrement restreint les actifs cryptographiques. En outre, le traitement juridique des actifs cryptographiques n'est souvent pas clair et il existe une incertitude quant à savoir si les actifs cryptographiques sous-jacents sont un titre, de l'argent, une marchandise ou un bien (bien qu'un contre-exemple à cela soit, par exemple, le droit allemand, qui inclut les actifs cryptographiques en tant qu'instruments financiers dans le droit allemand depuis début 2020). Dans certains pays, comme les États-Unis, différentes agences gouvernementales ont des définitions différemment des actifs cryptographiques, ce qui a pour effet de générer des conflits réglementaires et de l'incertitude. Cette incertitude est en outre exacerbée par l'évolution rapide de la réglementation. Certains pays peuvent explicitement restreindre, interdire ou limiter l'acquisition, l'utilisation, la négociation ou le rachat d'actifs cryptographiques à l'avenir. Dans un tel scénario, la propriété ou la négociation de titres répliquant ou liés à des actifs cryptographiques, tels que les produits de la Société, pourrait être considérée comme illégale et faire l'objet de sanctions.

Il est cependant important de noter que ces dernières années, de nombreuses grandes banques et gestionnaires d'actifs dûment établis ont investi dans des entreprises du secteur de la crypto-monnaie ou se sont impliqués dans des investissements dans des crypto-monnaies. Cette tendance doit être significative et continue de nos jours. De nombreux régulateurs financiers ont maintenant généralement accepté que les crypto-monnaies sont susceptibles de rester une classe d'actifs et, par conséquent, ont adopté une position pragmatique pour répondre à cet intérêt croissant pour les crypto-monnaies par la communauté des investisseurs. La Société poursuit donc l'objectif de rendre ses produits plus accessibles géographiquement à un public plus large, en partie dans le cadre d'une stratégie de diversification visant à atténuer ce risque. Il demeure cependant clairement difficile de prédire comment les perspectives réglementaires et les politiques concernant les crypto-monnaies pourraient et vont évoluer. Une orientation vers une vision généralement plus négative pourrait entraîner un risque pour les Investisseurs, car le durcissement de la réglementation pourrait restreindre l'accès des investisseurs.

*Évaluation du risque : Élevée*

### **La valeur d'un actif cryptographique peut changer rapidement voire même tomber à zéro**

Le prix de tout actif cryptographique est volatil et peut être impacté par différents facteurs. Si la demande pour un actif cryptographique diminue ou s'il ne parvient pas à être adopté par la communauté des investisseurs en actifs cryptographiques, ou s'il subit des défaillances technologiques ou de codage ou des piratages, sa valeur pourrait chuter fortement et de façon permanente, ce qui aurait également pour effet d'impacter négativement le prix auquel les investisseurs peuvent négocier les ETP sur les marchés secondaires.

*Évaluation du risque : Élevée*

### **Évaluation**

Les actifs cryptographiques ne représentent pas une créance sous-jacente sur le revenu ou les bénéfices, ni un passif qui doit être remboursé. Leur valeur est fonction du point de vue des participants sur le marché (ou d'un marché spécifique donné) et de l'offre et de la demande. En conséquence, la valeur des actifs cryptographiques peut être plus spéculative et plus volatile que les actifs traditionnels représentant des créances sur le revenu, les bénéfices ou les dettes. La nature spéculative des actifs cryptographiques sous-jacents peut rendre difficile l'élaboration de processus d'évaluation cohérents de ces actifs et, par conséquent, des ETP. En outre, une volatilité extrême peut avoir une incidence sur la capacité des participants au marché à fournir des prix fiables et cohérents, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur le prix auquel les investisseurs peuvent négocier les ETP sur les marchés secondaires.

*Évaluation du risque : Faible*

### **Risque associé à l'élaboration de protocoles**

Les protocoles pour les crypto-monnaies tels que les actifs cryptographiques sont accessibles au public et en cours de développement. La poursuite de l'élaboration et de l'acceptation des protocoles dépend d'un certain nombre de facteurs. Le développement de l'une de ces monnaies numériques peut être empêché ou retardé en cas de désaccord entre les participants, les développeurs et les membres du réseau. Les versions nouvelles et améliorées du code source seront « votées » par une majorité des membres/mineurs du réseau qui implémentent les modifications dans leurs nœuds, impliquant une mise à niveau de ces nœuds vers la dernière version du code. S'il venait à arriver une incapacité à atteindre une majorité dans le réseau en ce qui concerne la mise en œuvre d'une nouvelle version du protocole, cela pourrait signifier, entre autres, que l'amélioration de l'évolutivité de ce protocole peut être limitée. Si le développement de l'un des protocoles d'actifs cryptographiques est empêché ou retardé, cela peut avoir une incidence négative sur la valeur des devises. En outre, comme la structure des protocoles pour les actifs cryptographiques est publique, une sorte de compensation directe pour les développeurs du protocole respectif fait défaut, ce qui pourrait entraîner une diminution des incitations au développement continu des protocoles. Si ces protocoles ne se développent pas davantage, la valeur de la monnaie numérique associée diminuera, ce qui affectera à son tour la valeur des ETP.

En outre, si une compensation directe pour les développeurs du protocole respectif fait défaut, cela pourrait entraîner une diminution des incitations au développement continu des protocoles. Si ces protocoles ne se développent pas davantage, la valeur de l'actif numérique associé diminuera, ce qui affectera à son tour la valeur des ETP. Au fur et à mesure que les protocoles se développent et mûrissent et que l'adoption augmente parmi les développeurs, cela réduit à la fois la probabilité que ce risque se produise et l'ampleur des conséquences potentielles de ce risque.

La cote de risque est jugée moyenne. En ce qui concerne les actifs cryptographiques qui ont une plus grande capitalisation boursière, la cote de risque est jugée faible compte tenu du grand nombre de développeurs. Moins il y a de développeurs actifs qui participent au développement d'un actif cryptographique donné, ce qui est souvent corrélé à une faible capitalisation boursière par rapport à d'autres actifs cryptographiques, plus la cote de risque tend à être plus élevée et évaluée à moyenne.

*Évaluation du risque : Moyenne*



### **Risque d'intervention d'un événement extraordinaire ou de fluctuations du second marché**

Les investisseurs portent le risque de l'intervention d'un événement extraordinaire et de la perte partielle ou totale de leur investissement. Qui plus est, les risques d'un événement extraordinaire sont plus importants que dans le cas d'événements similaires en matière d'autres catégories d'actifs (telles que des investissements en valeurs mobilières ou en fonds et dépôts) et, contrairement à d'autres catégories d'actifs, ils ne peuvent pas être réduits. Les taux du marché sur le second marché peuvent grimper ou chuter par rapport au taux auquel les Investisseurs ont achetés leurs produits cotés. Les taux du marché sur le second marché peuvent ne pas représenter avec précision le prix de l'indice concerné ou des composants sous-jacents.

*Évaluation du risque : Élevée*

#### **Risque de marché secondaire**

Les taux de marché sur le marché secondaire deviendront à la fois supérieurs et inférieurs au taux auquel les investisseurs ont acheté leurs ETP. Les taux de marché sur le marché secondaire peuvent ne pas refléter avec précision le prix de l'indice ou des composants sous-jacents pertinentes. Bien que la détermination des prix sur le marché secondaire soit basée sur des modèles de calcul établis, elle dépend de l'évolution du marché et de la perception du marché de la situation de crédit de l'Émetteur, de la durée restante probable des ETP et des opportunités de vente sur le marché secondaire. Compte tenu de la volatilité historiquement observable dans les prix des actifs cryptographiques, il semble possible que la détermination des prix des ETP sur le marché secondaire soit très volatile. Si un ou plusieurs marchés réglementés décident que les ETP ne doivent plus être ainsi admis à la négociation, que cela soit dû à des circonstances attribuables à l'Émetteur, aux ETP, aux actifs cryptographiques, au teneur de marché et/ou à de nouvelles règles, ou pour quelque autre raison, il existe un risque que l'Émetteur ne parvienne pas à faire admettre les ETP à la négociation sur un autre marché réglementé, une MTF ou autre marché. Une telle évolution aggraverait probablement la liquidité, les opportunités de cession et la valeur de marché des ETP et créerait ainsi des risques de pertes pour les investisseurs. En cas de radiation de la cote, l'Émetteur exercera son droit de racheter les ETP par anticipation. Un tel règlement anticipé n'interviendra qu'après une période de préavis et les investisseurs encourent le risque que le prix du marché et la liquidité ainsi que le montant du règlement final soient, dans un tel scénario, négativement affectés.

*Évaluation du risque : Élevée*

#### **Risque de survenance d'un événement extraordinaire**

La Condition 17 (Événement extraordinaire) prévoit que, dans le cas d'une fraude, d'un vol, d'une cyberattaque, d'un changement de réglementation et/ou d'un événement similaire (chacun étant un Événement extraordinaire) inhérent à ou affectant tout composant sous-jacent ou sous-jacent, y compris tout composant sous-jacent ou sous-jacent qui sert de garantie, l'Émetteur doit en aviser les Investisseurs conformément à la Condition 16 (Avis), et le Montant de remboursement de ces Produits sera réduit en conséquence, potentiellement à la plus petite dénomination de la Devise de règlement (c'est-à-dire 0,01 USD, 0,01 €, 0,01 CHF, 0,01 £ ou l'équivalent dans d'autres Devises de règlement) par Produit. En conséquence, les Investisseurs supportent les risques de survenance d'un Événement Extraordinaire et de la perte partielle ou totale de leur investissement. De plus, les risques d'un Événement extraordinaire sont plus importants que pour des événements similaires à l'égard d'autres catégories d'actifs (comme les placements en titres, fonds et dépôts) et, contrairement à d'autres catégories d'actifs, ne peuvent être atténués. De plus, il n'est actuellement pas pratique de s'assurer contre un Événement extraordinaire.

*Évaluation du risque : Élevée*

#### **Facteurs de risque liés aux ETP à panier restreint et aux ETP indicels**

Pour plus de détails, veuillez-vous référer aux facteurs de risque susmentionnés applicables aux actifs cryptographiques pertinents dans le panier pertinent ou, le cas échéant, l'indice. En outre, la composition d'un petit panier ou d'un indice (à savoir avec un nombre plus réduit de composants sous-jacents) sera généralement plus vulnérable aux variations de la valeur des actifs cryptographiques pertinents et un changement dans la composition d'un panier ou d'un indice peut avoir un effet négatif sur la performance du panier ou de l'indice. Compte tenu de la pondération plus élevée des composants individuels dans un petit panier ou une composition d'indice restreint, l'incidence d'une évolution défavorable d'un ou de plusieurs composants individuels sera plus importante sur la performance du panier ou de l'indice par rapport à un panier ou à un indice plus diversifié. Une forte corrélation des composants, c'est-à-dire lorsque les valeurs des composantes concernées ont tendance à fluctuer de la même manière que les autres composants corrélés, peut avoir un effet significatif sur les montants à payer sur le PTE, étant donné que tous les composants corrélés peuvent évoluer de la même manière défavorable en même temps et ne pas permettre ainsi de diversifier le risque de marché. La performance négative d'un seul composant, c'est-à-dire un seul actif cryptographique, peut l'emporter sur une performance positive d'un ou plusieurs autres composants et peut avoir un impact négatif sur le rendement de l'ETP.

*Évaluation du risque : Moyenne*

#### **Réalisation de la garantie**

Si les montants reçus lors de la réalisation de la garantie ne sont pas suffisants pour couvrir intégralement les frais et dépenses de l'Agent de garantie et les obligations de paiement de l'Émetteur envers les Investisseurs, il existe un risque que les Investisseurs subissent une perte, qui peut être importante. La réalisation de la garantie n'a lieu qu'en cas de défaut ou d'événement d'insolvabilité. Ainsi, le nantissement ne peut atténuer le risque de crédit de l'Émetteur que dans la mesure où le produit couvre les créances des investisseurs. Toutefois, les créances contractuelles des investisseurs ne sont pas limitées à la valeur de la garantie, si bien qu'en cas d'insolvabilité de l'émetteur, une perte pourrait se produire si la garantie ne suffit pas. D'autre part, les investisseurs n'ont pas le droit de recevoir un excédent résultant de la réalisation de la garantie, si celle-ci venait à dépasser leurs créances contractuelles.

*Évaluation du risque : Moyenne*

## **Informations clés sur l'offre de titres au public et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé**

### **Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?**

Ces titres seront offerts au public dans un certain nombre de pays de l'UE (actuellement en Autriche, Belgique, Croatie, République tchèque, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Hongrie, Irlande, Italie, Liechtenstein, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Norvège, Pologne, Portugal, Roumanie, Slovaquie, Espagne et Suède). L'offre pour ces titres est continue jusqu'à expiration du prospectus générique (12 décembre 2023) (Période de l'offre) et

des investisseurs supplémentaires peuvent à tout moment participer à une série donnée. Des tranches supplémentaires d'une série peuvent être émises à tout moment conformément à d'autres conditions définitives. Cependant, ces émissions supplémentaires ne sont pas dilutives et seront garanties par un montant équivalent d'actifs numériques, comme décrit plus en détail dans le prospectus.

### ***Qui est l'offrant et/ou la personne qui demande l'admission à la négociation ?***

L'émetteur a donné son consentement pour que les Participants autorisés utilisent le prospectus générique dans le cadre de toute offre non exemptée de ces titres dans les pays énumérés ci-dessus, pendant la Période de l'offre, par ou à chacun des intermédiaires financiers suivants (chacun, un **Offrant autorisé**) :

L'Émetteur est :

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Suisse (LEI : 254900UWHMJRR0DS3Z64, numéro de société suisse : CHE-347.562.100), une société par actions basée en Suisse, avec compétence en Suisse.

Lea Offrants autorisés sont:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Pays-Bas. La forme juridique de cette société est 54M6 et elle est soumise à la juridiction du droit néerlandais.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, Londres EC3M 3BY, Royaume-Uni. La forme juridique de cette société est H0PO et elle est soumise à la juridiction de la loi britannique.

et tout Participant autorisé expressément nommé en tant qu'Offrant autorisé sur le site internet de l'Émetteur disponible à l'adresse :

<https://21shares.com/ir/aps>

Un investisseur ayant l'intention d'acquérir ou qui acquière des titres auprès d'un Offrant autorisé pourra le faire, et les offres et ventes de titres à cet investisseur par un Offrant autorisé seront effectuées conformément à toutes conditions et autres ententes en place entre cet Offrant autorisé et cet investisseur, notamment en ce qui concerne le prix, les allocations et les modalités de règlement.

Ces titres comportent une commission annuelle de base de 2,5 % pour les investisseurs ainsi qu'une commission de souscription/rachat pour les Participants autorisés. Les investisseurs dans le produit peuvent devoir payer des frais de courtage supplémentaires, des commissions, des frais de négociation, des écarts ou d'autres frais lorsqu'ils investissent dans ces produits.

### ***Pourquoi ce prospectus est-il produit ?***

Le présent prospectus générique est établi dans le but d'offrir ces titres au public dans un certain nombre d'États membres de l'UE (actuellement en Autriche, Belgique, Croatie, République tchèque, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Hongrie, Irlande, Italie, Liechtenstein, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Norvège, Pologne, Portugal, Roumanie, Slovaquie, Espagne et Suède). La valeur totale du produit de l'émission de ces titres sera utilisée pour acquérir un montant correspondant d'actifs sous-jacents pertinents pour cette série.

### ***Utilisation estimée du produit***

n/a

### ***Indication si l'offre fait l'objet d'un accord de souscription ferme***

L'offre des titres n'est pas soumise à un accord de souscription sur une base d'engagement ferme.

### ***Indication des principaux conflits d'intérêts relatifs à l'offre d'admission à la négociation***

Il n'existe pas de conflit d'intérêts matériel.

# NOTA DI SINTESI DELL'EMISSIONE

## Introduzione e avvertenze

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Ticker: CBTC) cerca di monitorare le prestazioni di Bitcoin.

| Nome del prodotto         | Ticker | ISIN         | Valore    | Valuta | Unità   | Collaterale |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|--------|---------|-------------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD    | 3620000 | Bitcoin     |

L'emittente e offerente dei titoli è 21Shares AG (numero LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, numero di iscrizione al registro delle imprese svizzero: CHE-347.562.100), una società per azioni con sede in Svizzera. Il prospetto di base è stato approvato dall'Autorità svedese di vigilanza sull'attività finanziaria (SFSA) il 13 dicembre 2022. L'approvazione da parte dell'SFSA del prospetto di base non deve essere intesa come un'approvazione di questi titoli.

| 21Shares AG  | SFSA  |
|--|---|
| <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

Avvertenze:

- (a) questa nota di sintesi dell'emissione deve essere intesa come una presentazione del prospetto di base e delle condizioni definitive relative a questi titoli;;
- (b) qualsiasi decisione di investire in titoli dovrebbe basarsi su una considerazione del prospetto di base nel suo insieme da parte dell'investitore e unitamente alle condizioni definitive relative a tali titoli;;
- (c) l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito;;
- (d) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento;;
- (e) la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi dell'emissione, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi dell'emissione risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto di base e le condizioni definitive pertinenti o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base e tali condizioni definitive, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali strumenti finanziari;;
- (f) si sta per acquistare un prodotto non semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione..

## Principali informazioni sull'Emittente

Chi è l'emittente dei titoli?

Domicilio e forma giuridica, ecc.

L'emittente dei titoli è 21Shares AG. 21Shares AG è stata fondata (durante una riunione dei suoi fondatori) il 20 luglio 2018 ed è stata costituita e registrata a Zugo, in Svizzera, il 27 luglio 2018 come una società per azioni (Aktiengesellschaft) ai sensi dell'articolo 620 e seguenti del Codice delle obbligazioni svizzero, per una durata illimitata. A decorrere da tale giorno, 21Shares AG è iscritta al Registro di commercio del Cantone di Zugo, Svizzera, con il numero CHE-347.562.100. Il suo numero LEI è 254900UWHMJRRODS3Z64. La sede legale di 21Shares AG si trova presso Dammstrasse 19, 6300 Zugo, Svizzera.

Attività principali

21Shares AG è stata costituita per emettere prodotti negoziati in borsa e altri prodotti finanziari collegati all'andamento degli Asset crittografici e degli indici degli Asset crittografici. L'Emittente svolge inoltre altre attività connesse al mantenimento del Programma e alla creazione di nuovi prodotti finanziari crittografici. Non ha altre attività commerciali che generano reddito.

Principali azionisti e controllo

21Shares AG è una società interamente controllata dalla Amun Holdings Limited, una società iscritta al Registro delle imprese delle Isole Cayman sotto il numero 361463. Tre persone fisiche detengono attualmente più del 75% delle azioni della Amun Holdings Limited, mentre il resto è di proprietà di diversi azionisti minori.

Dirigenti con responsabilità strategiche

Il Consiglio di amministrazione di 21Shares AG è composto da: Ophelia Snyder e Hany Rashwan.

Revisori

Il Consiglio di amministrazione ha nominato i seguenti revisori legali: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basilea, Svizzera.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?

| Conto economico (in USD)   | 31 dicembre 2021<br>(sottoposto a<br>revisione) | 31 dicembre 2020<br>(sottoposto a<br>revisione) | 30 giugno 2022<br>(non sottoposto a<br>revisione) | 30 giugno 2021<br>(non sottoposto a<br>revisione) |
|--|---|---|---|---|
| Utile/Perdita operativo/a  | 3.398.135                                       | (1.078.833)                                     | 610.463   | 1.475.708   |
|  |   |   |   |   |
| Bilancio (in USD)  | 31 dicembre 2021<br>(sottoposto a<br>revisione) | 31 dicembre 2020<br>(sottoposto a<br>revisione) | 30 giugno 2022<br>(non sottoposto a<br>revisione) | 30 giugno 2021<br>(non sottoposto a<br>revisione) |
| Indebitamento finanziario netto (debiti a lungo termine più debiti a breve termine meno liquidità) | 2.357.555.468                                   | 291.674.335                                     | 863.206.807                                       | 2.357.555.468                                     |
| Indice di disponibilità (attivo corrente/passivo corrente)   | N.A.  | N.A.  | N.A.  | N.A.  |
| Rapporto di indebitamento (passività /mezzi propri)  | N.A.  | N.A.  | N.A.  | N.A.  |
| Indice di copertura degli interessi (utile operativo/interessi passivi)                            | N.A.  | N.A.  | N.A.  | N.A.  |
|  |   |   |   |   |
| Rendiconto del flusso di cassa (in USD)  | 31 dicembre 2021<br>(sottoposto a<br>revisione) | 31 dicembre 2020<br>(sottoposto a<br>revisione) | 30 giugno 2022<br>(non sottoposto a<br>revisione) | 30 giugno 2021<br>(non sottoposto a<br>revisione) |
| Flussi di cassa netti derivanti da attività operative  | (2.062.830.077)                                 | (241.877.952)                                   | 1.513.772.837                                     | (795.998.070)                                     |
| Flussi di cassa netti derivanti da attività di investimento  | -   | -   | -   | -   |
| Flussi di cassa netti derivanti da attività di finanziamento                                       | 2.059.654.907                                   | 242.944.759                                     | (1.513.995.709)                                   | 794.530.706                                       |

Quali sono i principali rischi specifici per l'emittente?

Rischio di mercato

La volatilità del mercato riflette il grado di instabilità e instabilità prevista dell'andamento, ad esempio, del mercato dei prodotti strutturati nel tempo. Il livello di volatilità del mercato non è puramente una misura della sua effettiva volatilità, ma è in gran parte determinato dai prezzi degli strumenti derivati che offrono agli investitori protezione contro tale volatilità. I prezzi di tali strumenti derivati sono determinati da forze quali l'effettiva volatilità del mercato, la volatilità del mercato prevista, altre condizioni economiche e finanziarie e le speculazioni di trading. La volatilità del mercato può comportare perdite per l'Emittente, nonostante gli accordi di copertura. L'Emittente è una società veicolo di recente costituzione; attualmente non genera reddito e dipende da capitali provenienti da investitori esterni. L'Emittente è fortemente indebitata. Qualora l'Emittente non sia in grado di raccogliere ulteriori capitali, sono disponibili riserve limitate per mantenere le operazioni aziendali, che possono determinare l'incapacità dell'Emittente di continuare come un'impresa in attività.

Rating del rischio: Alto

Rischi connessi alla breve storia d'impresa e all'obiettivo aziendale limitato dell'Emittente

Le attività economiche dell'Emittente riguardano i titoli relativi agli Asset crittografici. L'Emittente è una società veicolo ai sensi delle leggi e dei regolamenti svizzeri applicabili. I protocolli per gli Asset crittografici sono disponibili al pubblico, pertanto ulteriori innovazioni sono possibili e di conseguenza queste criptovalute potrebbero non segnare la fine dell'evoluzione delle valute digitali. Se gli Asset crittografici non hanno successo o lo stesso diminuisce in futuro, e se l'Emittente non può adattarsi a tali mutate circostanze, l'Emittente potrebbe non riuscire a svolgere la propria attività, il che potrebbe determinare una diminuzione del valore dell'ETP.

Rating del rischio: Medio

Rischio di credito

Gli Investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente e del Depositario. La capacità di un Investitore di ottenere il pagamento in conformità ai Termini e condizioni generali dipende dalla capacità dell'Emittente di adempiere tali obblighi. I Prodotti non costituiscono, né direttamente né indirettamente, un'obbligazione di altre parti. Di conseguenza, indipendentemente dalla collateralizzazione, il merito creditizio dell'Emittente può influire sul valore di mercato di qualsiasi Prodotto e, in caso di inadempimento, insolvenza o fallimento, gli Investitori potrebbero non ricevere l'importo dovuto loro ai sensi dei Termini e condizioni generali. Oltre ai rischi di credito diretti, gli Investitori sono indirettamente esposti a qualsiasi rischio di credito a cui è esposto l'Emittente. Ad esempio, l'Emittente potrebbe subire perdite e/o non riuscire a ottenere l'esecuzione di qualsiasi accordo in essere in relazione a qualsiasi asset denominato in criptovaluta detenuto come Garanzia.

Rating del rischio: Medio

Rischio operativo

I rischi operativi sono i rischi relativi alle perdite che l'Emittente potrebbe subire a causa di routine errate o insufficienti, errori causati da persone o sistemi, nonché i rischi giuridici (ivi inclusi i contenziosi). Se la direzione o il controllo si rivelassero insufficienti, ciò potrebbe influire negativamente sugli accordi di copertura, con un possibile impatto negativo sul risultato operativo e sulla posizione finanziaria dell'Emittente. Pertanto, la posizione operativa e finanziaria dell'Emittente è esposta a rischi operativi.

Rating del rischio: Basso

#### ***Rischi di business***

I rischi di business sono rischi che sorgono in seguito a circostanze o eventi esterni che danneggiano l'immagine o i rendimenti dell'Emittente. La capacità dell'Emittente di svolgere la propria attività dipende dalla sua capacità di rispettare norme e regolamenti. Il mancato superamento di qualsiasi audit relativo alla conformità dell'Emittente alle normative e ai regolamenti, o da riscontrare in violazione dei regolamenti applicabili all'Emittente, potrebbe comportare sanzioni o pubblicità negativa, con un possibile effetto sostanzialmente pregiudizievole sull'azienda e un possibile peggioramento dei risultati delle operazioni e delle condizioni finanziarie. Nuove leggi o regolamenti, decisioni da parte di autorità pubbliche o cambiamenti riguardanti l'applicazione o l'interpretazione di leggi, regolamenti o decisioni esistenti da parte di autorità pubbliche applicabili alle operazioni dell'Emittente, agli ETP e/o agli Asset crittografici, possono influenzare negativamente l'attività dell'Emittente o un investimento negli ETP. L'Emittente si affida a una fornitura di Asset crittografici provenienti da borse e/o piattaforme OTC affidabili e verificabili, come determinato dall'Emittente. Tali borse sono influenzate dalle condizioni economiche globali e locali, dal clima di mercato e dai cambiamenti normativi. Nel caso in cui tale fornitura sia limitata o si verifichi un'interruzione delle Borse autorizzate, l'Emittente potrebbe non essere in grado di emettere ulteriori titoli e questo, a sua volta, potrebbe avere un impatto negativo sulla performance finanziaria e sul merito creditizio dell'Emittente. Il rischio di business può comportare cambiamenti inattesi nei risultati dell'Emittente.

*Rating del rischio: Basso*

#### ***Rischio di controparte***

L'Emittente sarà esposta al rischio di credito di molte controparti con le quali l'Emittente effettua transazioni, tra cui, a titolo esemplificativo, il Depositario, l'Amministratore, il(i) Fornitore(i) dei portafogli, i Depositari, gli Agenti pagatori, i Market Maker, i Partecipanti autorizzati, qualsiasi parte di eventuali accordi in essere in relazione a qualsiasi asset denominato in criptovaluta detenuto come Garanzia e le borse. Di conseguenza, l'Emittente è esposta a rischi, tra cui il rischio di credito, il rischio di reputazione e il rischio di regolamento, derivanti dal mancato adempimento delle rispettive obbligazioni di una qualsiasi delle sue controparti; il verificarsi di tali rischi potrebbe avere un effetto sostanzialmente negativo sull'attività e sulla situazione finanziaria dell'Emittente.

Relativamente al Depositario, l'Emittente sarà esposta al rischio di credito delle istituzioni depositarie presso le quali detiene contanti e altri Asset crittografici o Asset in materie prime. Il rischio di credito, in questo caso, rappresenta il rischio che il depositario che detiene uno strumento finanziario (contante o crittografico) non adempia un obbligo o un impegno nei confronti dell'Emittente. Gli Asset crittografici e, ove applicabile, gli Asset in materie prime dell'Emittente sono mantenuti dal Depositario in conti separati, concepiti per essere protetti in caso di insolvenza del Depositario. Tuttavia, l'eventuale insolvenza del Depositario può comportare un ritardo nell'accesso agli Asset crittografici e, ove applicabile, agli Asset in materie prime che fungono da Sottostanti o Componenti sottostanti, compresi quelli che rappresentano una Garanzia per qualsiasi Prodotto. In tale evenienza, gli Investitori potrebbero subire una perdita dovuta alla fluttuazione del prezzo degli asset.

L'Agente pagatore globale dei Prodotti è responsabile di: (i) erogare valuta fiat in caso di rimborso dei Prodotti e (ii) detenere il saldo di cassa nel periodo che intercorre tra la liquidazione del Sottostante o del Componente sottostante e la consegna del rendimento agli Investitori. In caso di insolvenza dell'Agente pagatore globale durante questo periodo di transizione, l'Emittente può essere considerata un creditore generale non garantito. L'Emittente si affida a parti terze per la negoziazione dei Prodotti e di qualsiasi Sottostante o Componente sottostante. Qualsiasi disfunzione di tali parti terze o turbativa delle borse potrebbe comportare una perdita di valore dei Prodotti, che a sua volta potrebbe avere un impatto negativo sull'Emittente e/o sugli Investitori.

È importante notare che nessuna parte, compresi i Fornitori dei portafogli, il Depositario o l'Emittente, è responsabile per la perdita dei Sottostanti o dei Componenti sottostanti. In caso di furto, la responsabilità è a esclusivo carico dell'Investitore.

*Rating del rischio: Basso*

## **Informazioni chiave sui titoli**

### ***Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?***

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) è un titolo di debito infruttifero a tempo indeterminato. Ogni serie del prodotto è collegata a un indice o uno specifico asset sottostante Bitcoin. CBTC è composto/a da 3620000 unità dei prodotti rappresentati. L'ISIN del prodotto è CH1199067674 con USD come valuta di regolamento. Nessuna serie di questo prodotto ha una data di scadenza programmata o un numero massimo di titoli. Ulteriori unità dei prodotti possono essere emesse in qualsiasi momento. I titoli prevedono un'opzione put annuale e un meccanismo di creazione/rimborso continuo per i partecipanti autorizzati. Questi titoli sono obbligazioni di debito garantite "senior" dell'emittente. Gli Investitori sono i creditori di primo livello rispetto ai gruppi allocati di asset crittografici su una base per serie. I titoli sono considerati valori mobiliari ai sensi dell'MIFID II e non comportano limitazioni sulla trasferibilità.

### ***Dove verranno negoziati i titoli?***

I prodotti vengono negoziati su: borsa svizzera SIX, borsa BX, borsa di Stoccarda e in numerose sedi di negoziazione (MTF). Altre sedi di negoziazione (MTF) possono essere aggiunte di volta in volta senza la previa conoscenza o il consenso dell'Emittente. Per ottenere l'elenco più aggiornato delle sedi di negoziazione disponibili, visitare [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### ***Nessun garante***

I Prodotti consistono in obbligazioni esclusive dell'Emittente e non saranno garantiti da, o sotto la responsabilità di, alcun altro soggetto.

### ***Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?***

### ***Rischio di mercato a causa della mancanza di protezione del capitale***

Gli ETP emessi conformemente al presente Prospetto di base non prevedono alcuna protezione del capitale relativamente a qualsiasi importo che deve essere corrisposto come previsto dagli ETP. Ciò comporta un rischio per gli investitori negli ETP, poiché parti dell'importo o l'intero importo investito potrebbero andare persi a causa del rischio di mercato associato all'esposizione degli ETP. In altre parole, se il prezzo dell'Indice, del Sottostante o dei Componenti sottostanti pertinenti si sviluppa in modo sfavorevole per gli Investitori, i termini non prevedono alcun livello di capitale protetto e gli Investitori sosterranno l'intera perdita corrispondente all'andamento sfavorevole dell'Indice, del Sottostante o dei Componenti sottostanti pertinenti. Qualora gli ETP offrano un'esposizione lunga (ossia gli ETP in questione sono stati concepiti per trarre vantaggio in caso di aumento del prezzo dell'indice, del Sottostante o del Componente sottostante pertinente) e il prezzo pertinente rimanga invece stabile o scenda, si avrebbe un sostanziale effetto negativo sul valore di mercato di tali ETP e gli Investitori subirebbero delle perdite. Al contrario, qualora gli ETP offrano un'esposizione corta (ossia gli ETP in questione sono stati concepiti per trarre vantaggio in caso di diminuzione del prezzo dell'indice, del Sottostante o del Componente sottostante pertinente) e il prezzo pertinente rimanga invece stabile o aumenti, si avrebbe un sostanziale effetto negativo sul valore di mercato degli ETP e gli Investitori subirebbero delle perdite. In base all'andamento dell'Indice, del Sottostante o dei Componenti sottostanti pertinenti, gli Investitori potrebbero subire una perdita addirittura equivalente alla totalità del loro investimento.

*Rating del rischio: Alto*

### ***Rischi normativi***

Lo status giuridico degli asset crittografici varia notevolmente da un paese all'altro. In molti paesi, questo non è ancora definito o sta cambiando. Alcuni paesi hanno reso illegale l'uso di asset crittografici come il Bitcoin. Altri paesi hanno vietato gli asset crittografici o i titoli o i derivati ad essi collegati (anche per determinate categorie di investitori, ad esempio prodotti come quelli offerti dalla Società non possono essere venduti agli investitori al dettaglio nel Regno Unito), hanno vietato alle banche locali di lavorare con gli asset crittografici o hanno altrimenti limitato gli stessi. Inoltre, il trattamento giuridico degli asset crittografici è spesso poco chiaro e vi è incertezza sul fatto che gli asset crittografici sottostanti siano titoli, denaro, materie prime o immobili (sebbene vi sia un esempio opposto, ovvero quello della legislazione tedesca, che dall'inizio del 2020 ha incluso i cosiddetti asset crittografici nel diritto tedesco in qualità di strumenti finanziari). In alcuni paesi, come gli Stati Uniti, le diverse agenzie governative definiscono gli asset crittografici in modo diverso, generando conflitti normativi e incertezza. Quest'incertezza è aggravata dalla rapida evoluzione delle normative. In futuro, alcuni paesi potrebbero applicare restrizioni, divieti o limiti espliciti all'acquisizione, all'uso, alla negoziazione o al rimborso di asset crittografici. In tale evenienza, possedere o negoziare titoli che replicano o sono collegati ad asset crittografici, come i prodotti della Società, potrebbe essere considerato illegale e soggetto a sanzioni.

Tuttavia, negli ultimi anni, numerose banche e asset manager affermati e di grandi dimensioni hanno investito in società del settore delle criptovalute o hanno partecipato a investimenti in criptovalute. Si tratta di una tendenza significativa e in atto tuttora. In generale, numerose autorità di regolamentazione finanziaria hanno ormai accettato la probabilità che le criptovalute rimangano come classe di asset e, di conseguenza, hanno adottato una posizione pragmatica per affrontare il crescente interesse della comunità degli investitori nei confronti delle stesse. La Società si sta quindi adoperando per rendere i suoi prodotti più accessibili a un pubblico geograficamente più ampio, in parte come strategia di diversificazione per mitigare questo rischio.

Tuttavia, è chiaramente difficile prevedere come le prospettive normative e le politiche riguardanti le criptovalute potrebbero cambiare e cambieranno. Un cambiamento a favore di una visione generalmente più negativa potrebbe comportare rischi per gli investitori, in quanto l'inasprimento delle normative potrebbe limitare il loro accesso.

*Rating del rischio: Alto*

### ***Il valore di un Asset crittografico può cambiare rapidamente e arrivare addirittura a zero***

Il prezzo di qualsiasi Asset crittografico è volatile e può essere influenzato da diversi fattori. Se la domanda di un Asset crittografico dovesse diminuire o lo stesso non dovesse essere adottato dalla comunità degli Asset crittografici o dovesse avere problemi legati alla tecnologia o al codice o subire attacchi hacker, ad esempio, il suo valore potrebbe diminuire drasticamente e in modo permanente; a sua volta, questo influirebbe negativamente sul prezzo al quale gli investitori sono in grado di negoziare gli ETP sui mercati secondari.

*Rating del rischio: Alto*

### ***Valutazione***

Gli Asset crittografici non implicano alcun diritto su proventi o profitti, né rappresentano una passività che deve essere rimborsata. Il loro valore dipende dalla valutazione dei partecipanti al marketplace (o a un determinato marketplace specifico) e da domanda e offerta. Di conseguenza, il valore degli Asset crittografici può essere più speculativo e più volatile rispetto agli asset tradizionali che implicano diritti su proventi o profitti, oppure passività. La natura speculativa degli Asset crittografici sottostanti può rendere difficile lo sviluppo di processi di valutazione coerenti per gli stessi e quindi per gli ETP. Inoltre, l'estrema volatilità può influire sulla capacità dei partecipanti al mercato di fornire prezzi affidabili e coerenti, che a sua volta potrebbe influire negativamente sul prezzo al quale gli investitori sono in grado di negoziare gli ETP nei mercati secondari.

*Rating del rischio: Alto*



## ***Rischio associato allo sviluppo dei protocolli***

I protocolli per criptovalute quali gli Asset crittografici sono disponibili al pubblico e in fase di sviluppo. L'ulteriore sviluppo e accettazione dei protocolli dipende da una serie di fattori. Lo sviluppo di una di queste valute digitali può essere impedito o ritardato in caso di disaccordo tra i partecipanti, gli sviluppatori e i membri della rete. Versioni nuove e migliorate del codice sorgente saranno 'votate' dalla maggioranza dei membri/miner della rete che effettuano le modifiche nei loro nodi, ovvero aggiornano i loro nodi all'ultima versione del codice. Qualora dovessero verificarsi situazioni in cui non è possibile raggiungere la maggioranza nella rete per quanto riguarda l'implementazione di una nuova versione del protocollo, ciò può significare, tra le altre cose, che il miglioramento della scalabilità di quel protocollo potrebbe essere limitato. Se lo sviluppo di uno dei protocolli degli Asset crittografici dovesse essere impedito o ritardato, ciò potrebbe influire negativamente sul valore delle valute. Inoltre, poiché la struttura dei protocolli per gli Asset crittografici è pubblica, non esiste una forma di remunerazione diretta per gli sviluppatori dei rispettivi protocolli; questo potrebbe portare a una diminuzione degli incentivi per lo sviluppo continuo degli stessi. Se questi protocolli non dovessero svilupparsi ulteriormente, il valore della valuta digitale associata diminuirebbe, il che a sua volta influenzerebbe il valore degli ETP.

Inoltre, in assenza di una remunerazione diretta per gli sviluppatori dei rispettivi protocolli, potrebbero diminuire gli incentivi per lo sviluppo continuo degli stessi. Se questi protocolli non dovessero svilupparsi ulteriormente, il valore dell'asset digitale associato diminuirebbe, il che a sua volta influenzerebbe il valore degli ETP. Con lo sviluppo e la maturazione dei protocolli e l'aumento dell'adozione da parte degli sviluppatori, si riduce sia la probabilità che questo rischio si verifichi sia l'entità delle sue conseguenze.

Il rating del rischio è giudicato medio. In relazione agli Asset crittografici con la maggiore capitalizzazione di mercato, la valutazione del rischio è bassa alla luce dell'elevato numero di sviluppatori. Il minor numero di sviluppatori attivi che partecipano allo sviluppo di un determinato Asset crittografico, spesso correlato a una bassa capitalizzazione di mercato rispetto ad altri Asset crittografici, fa sì che il rating del rischio sia più alto e sia giudicato medio.

*Rating del rischio: Medio*

### ***Rischio del mercato secondario***

I tassi di mercato nel mercato secondario diventeranno sia più alti sia più bassi del tasso a cui gli investitori hanno acquistato i loro ETP. I tassi di mercato nel mercato secondario potrebbero non riflettere accuratamente il prezzo dell'Indice, del Sottostante o dei Componenti sottostanti pertinenti. Sebbene la determinazione del prezzo sul mercato secondario si basi su modelli di calcolo affermati, essa dipende dallo sviluppo sottostante del mercato e dalla concezione che il mercato ha dello stato creditizio dell'Emittente, dalla probabile durata residua degli ETP e dalle opportunità di vendita sul mercato secondario. Alla luce della volatilità storicamente osservata nei prezzi degli Asset crittografici, è ipotizzabile che la determinazione del prezzo degli ETP sul mercato secondario sia molto volatile. Se uno o più mercati regolamentati decidono che gli ETP non devono più essere ammessi alla negoziazione, indipendentemente dal fatto che ciò sia dovuto a circostanze attribuibili all'Emittente, agli ETP, agli Asset crittografici, al market maker e/o a regole modificate o a qualsiasi altro motivo, si rischia che l'Emittente non riesca a far ammettere gli ETP alla negoziazione su un altro mercato regolamentato, MTF o altro marketplace. È probabile che tale evento porti al peggioramento della liquidità, delle opportunità di cessione e del valore di mercato degli ETP, generando così un rischio di perdita per gli investitori. In caso di delisting, l'Emittente eserciterà il diritto di rimborso anticipato degli ETP. Tale regolamento anticipato avverrà solo in seguito a un periodo di preavviso e gli investitori rischiano che, in tale evenienza, il prezzo di mercato e la liquidità, nonché l'importo finale del regolamento, ne risentano negativamente.

*Rating del rischio: Alto*

### ***Rischio di insorgenza di un Evento straordinario***

La Condizione n. 17 (Evento Straordinario) prevede che, in caso di frode, furto, attacco informatico, modifica dei regolamenti e/o evento analogo (ciascuno, un Evento straordinario) in relazione a, o che colpisca, qualsiasi Sottostante o Componente sottostante, compreso qualsiasi Sottostante o Componente sottostante che funge da Garanzia, l'Emittente ne darà comunicazione agli Investitori ai sensi della Condizione n. 16 (Avvisi) e l'Importo di rimborso per tali Prodotti sarà ridotto di conseguenza, potenzialmente al taglio più piccolo della Valuta di regolamento ('Valuta di regolamento') (ossia, USD 0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, GBP 0,01 o l'equivalente in altre Valute di regolamento) per il Prodotto. Di conseguenza, gli Investitori si assumono i rischi legati al verificarsi di un Evento straordinario e di una perdita parziale o totale del proprio investimento. Inoltre, i rischi di un Evento straordinario sono maggiori di quelli di eventi simili relativi ad altre classi di asset (quali gli investimenti in titoli, fondi e depositi) e, diversamente dal caso di altre classi di asset, non possono essere mitigati. Peraltro, assicurarsi contro un Evento straordinario non è al momento possibile.

*Rating del rischio: Alto*

### ***Fattori di rischio relativi agli ETP del paniere e agli ETP dell'indice***

Si prega di consultare i fattori di rischio in alto per gli Asset crittografici pertinenti all'interno del relativo paniere o, a seconda dei casi, indice. Inoltre, la composizione di un paniere o di un indice di piccole dimensioni sarà generalmente più vulnerabile alle variazioni di valore dei relativi Asset crittografici e una variazione della composizione di un paniere o di un indice potrebbe avere un effetto negativo sul rendimento del paniere o dell'indice. Dato il maggiore peso ponderato dei singoli elementi della composizione di un paniere o di un indice di piccole dimensioni, l'impatto di un'evoluzione sfavorevole di uno o più di essi sull'andamento di tale paniere o indice sarà maggiore rispetto a un paniere o a un indice più diversificato. Un'elevata correlazione tra gli elementi, ossia nei casi in cui i valori degli elementi pertinenti tendono a fluttuare in modo simile agli altri elementi correlati, può avere un effetto significativo sugli importi pagabili sull'ETP, poiché tutti gli elementi correlati possono registrare lo stesso andamento sfavorevole nello stesso momento, senza quindi diversificare il rischio di mercato. L'andamento negativo di un singolo elemento, ossia di un singolo Asset crittografico, può superare l'andamento positivo di altri elementi e avere un impatto negativo sul rendimento dell'ETP.

*Rating del rischio: Medio*

### ***Realizzazione delle garanzie***

Se gli importi ricevuti al momento della realizzazione delle Garanzie non sono sufficienti a coprire integralmente le commissioni e le spese del Depositario delle garanzie e le obbligazioni di pagamento dell'Emittente verso gli Investitori, gli Investitori potrebbero subire una perdita, che può essere significativa. La realizzazione delle Garanzie avviene esclusivamente in caso di Inadempimento o di Insolvenza. Pertanto, la collateralizzazione può attenuare il rischio di credito dell'Emittente solo nella misura in cui i proventi coprano le rivendicazioni degli Investitori. Tuttavia, le rivendicazioni contrattuali degli Investitori non si limitano al valore della Garanzia sebbene, in caso di insolvenza dell'Emittente, se la Garanzia non fosse sufficiente si verificherebbe una perdita. Per contro, gli Investitori non hanno diritto a ricevere un'eccedenza dalla realizzazione delle Garanzie, qualora questa superi le loro rivendicazioni contrattuali.

*Rating del rischio: Medio*

***A quali condizioni e in quali orari posso investire in questo titolo?***

Questi titoli verranno offerti al pubblico in numerosi paesi dell'UE (attualmente Austria, Belgio, Croazia, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Ungheria, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Romania, Slovacchia, Spagna e Svezia). L'offerta di questi titoli è continua fino alla scadenza del prospetto di base (12 dicembre 2023) (Periodo dell'offerta) e ulteriori investitori possono accedere a una determinata serie in qualsiasi momento. Tranche aggiuntive di una serie possono essere emesse in qualsiasi momento ai sensi di ulteriori termini e condizioni definitivi. Tuttavia, queste emissioni supplementari non sono dilutive e verranno garantite con un importo equivalente di asset digitali, come ulteriormente descritto nel prospetto.

***Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?***

L'emittente ha prestato il proprio consenso ai Partecipanti autorizzati ai fini dell'utilizzo del prospetto di base in relazione a qualsiasi offerta non esente di tali titoli nei paesi sopra elencati durante il Periodo dell'offerta, da parte di o a ciascuno dei seguenti intermediari finanziari (ciascuno un Offerente autorizzato):

L'Emittente è:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zugo, Svizzera (numero LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, numero di iscrizione al registro delle imprese svizzero: CHE-347.562.100), una società per azioni con sede in Svizzera, giurisdizione competente: Svizzera.

Gli Offerenti autorizzati sono:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Paesi Bassi. La forma giuridica di questa società è 54M6 e la stessa è soggetta alla giurisdizione del diritto dei Paesi Bassi;

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, Londra EC3M 3BY, Regno Unito. La forma giuridica di questa società è H0PO e la stessa è soggetta alla giurisdizione del diritto della Gran Bretagna;

e qualsiasi Partecipante autorizzato espressamente indicato come Offerente autorizzato sul sito web dell'Emittente: <https://21shares.com/ir/aps>

Un investitore che intende acquistare o acquisire i titoli da un Offerente autorizzato dovrà farlo, e verranno formulate offerte e realizzate vendite dei titoli a tale investitore da parte di un Offerente autorizzato, conformemente ai termini e alle condizioni e agli altri accordi in essere tra tale Offerente autorizzato e tale investitore, inclusi prezzo, allocazioni e accordi di controparte.

Questi titoli prevedono una commissione annua di base del 2,5% per gli investitori e una commissione di sottoscrizione/rimborso per i partecipanti autorizzati. Quando investono in questi prodotti, gli investitori nel prodotto possono pagare commissioni di intermediazione aggiuntive, commissioni di negoziazione, spread o altre commissioni.

***Perché viene prodotto questo prospetto?***

Questo prospetto di base viene prodotto allo scopo di offrire questi titoli al pubblico in numerosi Stati membri dell'UE (attualmente Austria, Belgio, Croazia, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Ungheria, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Romania, Slovacchia, Spagna e Svezia). L'intero valore dei proventi derivanti dall'emissione di questi titoli sarà utilizzato per acquisire un importo corrispondente di asset sottostanti relativi a quella serie.

***Utilizzo previsto dei proventi***

N.A.

***Indicazione relativa all'eventuale accordo di sottoscrizione a cui l'offerta è subordinata***

L'offerta dei titoli non è subordinata ad alcun accordo di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile.

***Indicazione relativa alla maggior parte dei conflitti di interesse sostanziali relativi all'offerta di ammissione alla negoziazione***

Non esistono conflitti di interesse sostanziali.



# SAMENVATTING DIE SPECIFIEK BETREKKING HEEFT OP DE UITGIFTE

## Introductie en waarschuwingen

21Shares Bitcoin Core ETP van 21Shares (Ticker: CBTC) heeft als doel de investeringsresultaten bij te houden van Bitcoin.

| Productnaam               | Ticker | ISIN         | Valorenummer | Valuta | Eenheden | Zekerheid |
|---------------------------|--------|--------------|--------------|--------|----------|-----------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767    | USD    | 3620000  | Bitcoin   |

De Uitgevende Instelling en de aanbieder van de effecten is 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Zwitsers bedrijfsnummer: CHE-347.562.100), een in Zwitserland gevestigde vennootschap op aandelen. Het basisprospectus is op 13 december 2022 goedgekeurd door de Zweedse financiële toezichthoudende autoriteit (**SFSA**). De goedkeuring van het basisprospectus door de SFSA dient niet te worden opgevat als een verklaring van ondersteuning van deze effecten.

| 21Shares AG   | SFSA  |
|---|---|
| Dammstrasse 19, 6300 Zug, Zwitserland<br><a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Waarschuwingen::

- (a) (a) deze specifiek op de uitgifte betrekking hebbende samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus en de definitieve voorwaarden inzake deze effecten;;
- (b) (b) iedere beslissing om in de effecten te beleggen moet zijn gebaseerd op een bestudering van het gehele prospectus door de belegger en in combinatie met de definitieve voorwaarden inzake deze effecten;;
- (c) (c) de belegger kan het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen;;
- (d) (d) de kans bestaat dat de belegger die als eiser optreedt wanneer bij een rechterlijke instantie een vordering met betrekking tot de informatie in een prospectus aanhangig wordt gemaakt, volgens het nationale recht de kosten voor de vertaling van het prospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld;;
- (e) (e) alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in die effecten te beleggen;;
- (f) (f) u staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en mogelijk moeilijk te begrijpen is.

## Belangrijke informatie over de Uitgevende Instelling

### Wie is de Uitgevende Instelling van de effecten?

#### *Vestigingsplaats en rechtsvorm etc.*

21Shares AG is de Uitgevende Instelling van deze effecten. 21Shares AG is op 20 juli 2018 opgericht (tijdens een vergadering van de oprichters) en op 27 juli 2018 geregistreerd in Zug, Zwitserland als een vennootschap op aandelen (Aktiengesellschaft) op grond van artikelen 620ff. van het Zwitserse Wetboek van Verbintenissen voor onbeperkte duur. Vanaf die dag is 21Shares AG geregistreerd in het handelsregister van het kanton Zug, Zwitserland, onder het nummer CHE-347.562.100. De Legal Entity Identifier (LEI) is 254900UWHMJRRODS3Z64. De maatschappelijke zetel van 21Shares AG staat geregistreerd als Dammstrasse 19, 6300 Zug, Zwitserland.

#### *Belangrijkste activiteiten*

21Shares AG is opgericht voor de uitgifte van ETP's (exchange traded products, op de beurs verhandelde producten) en andere financiële producten die zijn gekoppeld aan de prestaties van Crypto-activa en indices van Crypto-activa. De Uitgevende Instelling neemt ook deel aan andere activiteiten met betrekking tot het onderhoud van het Programma en de creatie van aan Crypto-activa gekoppelde financiële producten. Zij heeft geen andere omzet genererende zakelijke activiteiten.

#### *Grootaandeelhouders en zeggenschap*

21Shares AG is een volledige dochteronderneming van Amun Holdings Limited, een bedrijf geregistreerd in de Kaaimaneilanden onder bedrijfsnummer 361463. Drie individuen hebben momenteel meer dan 75% van de aandelen van Amun Holdings Limited in handen, de rest is in het bezit van verschillende kleinere aandeelhouders

#### *Topmanagement*

De raad van bestuur van 21Shares AG bestaat uit: Ophelia Snyder en Hany Rashwan.

#### *Accountants*

De raad heeft de volgende externe accountants aangesteld: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Bazel, Zwitserland.

Wat is de belangrijkste financiële informatie met betrekking tot de Uitgevende Instelling?

| Winst- en verliesrekening (in USD)   | 31 december 2021 (gecontroleerd) | 31 december 2020 (gecontroleerd) | 30 juni 2022 (niet gecontroleerd) | 30 juni 2021 (niet gecontroleerd) |
|--|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bedrijfsresultaat  | 3.398.135                        | (1.078 833)                      | 610.463                           | 1.475.708                         |
|  |                                  |                                  |                                   |                                   |
| Balans (in USD)  | 31 december 2021 (gecontroleerd) | 31 december 2020 (gecontroleerd) | 30 juni 2022 (niet gecontroleerd) | 30 juni 2021 (niet gecontroleerd) |
| Netto financiële schuld ( langetermijnschuld plus de kortetermijnschuld verminderd met geldmiddelen) | 2.357.555.468                    | 291.674.335                      | 863.206.807                       | 2.357.555.468                     |
| Huidige ratio (vlottende activa / huidige passiva)   | n.v.t.                           | n.v.t.                           | n.v.t.                            | n.v.t.                            |
| Ratio schuld/eigen vermogen (totaal van de passiva / totaal aan eigen vermogen)                      | n.v.t.                           | n.v.t.                           | n.v.t.                            | n.v.t.                            |
| Rentedekkingsratio (bedrijfsresultaat / rentelasten)   | n.v.t.                           | n.v.t.                           | n.v.t.                            | n.v.t.                            |
|  |                                  |                                  |                                   |                                   |
| Kasstroomoverzicht (in USD)  | 31 december 2021 (gecontroleerd) | 31 december 2020 (gecontroleerd) | 30 juni 2022 (niet gecontroleerd) | 30 juni 2021 (niet gecontroleerd) |
| Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten  | (2062830077)                     | (241877952)                      | 1.513.772.837                     | (795998070)                       |
| Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten  | -                                | -                                | -                                 | -                                 |
| Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten   | 2.059.654.907                    | 242.944.759                      | (1513995709)                      | 794.530.706                       |

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek te maken hebben met de Uitgevende Instelling?

Marktrisico

Marktvolatiliteit is een afspiegeling van de mate van instabiliteit en verwachte instabiliteit van de prestaties van bijvoorbeeld de markt voor gestructureerde producten in de loop der tijd. Het niveau van de marktvolatiliteit is niet alleen een maat voor de feitelijke marktvolatiliteit, maar wordt ook grotendeels bepaald door de prijzen voor afgeleide instrumenten die investeerders bescherming bieden tegen dergelijke marktvolatiliteit. De prijzen van deze afgeleide instrumenten worden bepaald door factoren zoals de actuele marktvolatiliteit, de verwachte marktvolatiliteit, andere economische en financiële omstandigheden en handelsspeculaties. Marktvolatiliteit kan ertoe leiden dat de Uitgevende Instelling verliezen lijdt ondanks indekkingsmaatregelen. De Uitgevende Instelling is een niet lang geleden opgerichte Special Purpose Vehicle (“buitenbalansvehikel”) dat momenteel niet winstgevend is en afhankelijk is van kapitaal van externe investeerders. De Uitgevende Instelling heeft grote schulden. Indien de Uitgevende instelling niet in staat is extra kapitaal te verwerven, zijn er slechts beperkte reserves om de bedrijfscontinuïteit te handhaven en dat kan ertoe leiden dat de Uitgevende Instelling niet langer in staat is de bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

Risicobeoordeling: Hoog

Risico's in verband met de korte geschiedenis van het bedrijf en de beperkte zakelijke doelstellingen van de Uitgevende Instelling

De zakelijke activiteiten van de Uitgevende Instelling betreffen effecten die te maken hebben met de Crypto-activa. De Uitgevende Instelling is een Special Purpose Vehicle in de zin van de toepasselijke Zwitserse wetgeving en regelgeving. De protocollen voor de Crypto-activa zijn publiekelijk verkrijgbaar en dat betekent dat verdere innovatie mogelijk is, zodat deze cryptovaluta's wellicht niet het einde van de ontwikkeling van digitale valuta markeren. Als de Crypto-activa niet aanslaan of minder populair worden en als de Uitgevende Instelling zich niet aan dergelijke gewijzigde omstandigheden kan aanpassen, dan kan de Uitgevende Instelling problemen krijgen met de bedrijfsvoering en dat kan leiden tot een daling van de waarde van de ETP.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

Kredietrisico

Investeerders staan bloot aan het kredietrisico van de Uitgevende Instelling en de Bewaarder. Het vermogen van een Investeerder om betaling te bewerkstelligen overeenkomstig de Algemene Voorwaarden is afhankelijk van het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan deze verplichtingen te voldoen. De Producten zijn geen obligatie van enige andere partij, zij het direct dan wel indirect. Dientengevolge is de kredietwaardigheid van de Uitgevende Instelling wellicht van invloed op de marktwaarde van enige Producten, ongeacht de zekerheidstelling, en in het geval van niet-nakoming, insolventie of faillissement kan het gebeuren dat Investeerders niet het bedrag ontvangen dat hen verschuldigd is uit hoofde van de Algemene Voorwaarden. Naast de directe kredietrisico's zijn Investeerders ook blootgesteld aan ieder kredietrisico waaraan de Uitgevende Instelling blootstaat. Zo kan de Uitgevende Instelling verlies lijden en/of er niet in slagen om levering te realiseren onder bepaalde van kracht zijnde regelingen met betrekking tot enige in cryptovaluta luidende activa die als Zekerheid worden aangehouden.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

Operationeel risico

Operationele risico's zijn risico's die te maken hebben met verliezen die de Uitgevende Instelling kan lijden vanwege incorrecte of onvoldoende routines, menselijke fouten of fouten van systemen alsmede juridische risico's (waaronder geschillen). Als de leiding of de controle onvoldoende is geweest kan dat de indekkingsmechanismen negatief beïnvloeden en dat kan op zijn beurt negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsresultaten financiële positie van de Uitgevende Instelling. Daardoor staan de activiteiten en de financiële positie van de Uitgevende Instelling bloot aan operationele risico's.

Risicobeoordeling: Laag

### **Bedrijfsrisico's**

Bedrijfsrisico's zijn risico's die ontstaan als gevolg van externe omstandigheden of gebeurtenissen die het imago of de omzet van de Uitgevende Instelling schade berokkenen. Het vermogen van de Uitgevende Instelling om zaken te doen is afhankelijk van het vermogen om te voldoen aan regels en voorschriften. Indien een Uitgevende Instelling bij een controle van de accountant niet blijkt te voldoen aan regels en voorschriften of wanneer blijkt dat regels die van toepassing zijn op de Uitgevende Instelling zijn geschonden, kan dat leiden tot boetes of negatieve publiciteit. Dit kan een wezenlijk nadelig effect hebben op het bedrijf en resulteren in een achteruitgang in de bedrijfsresultaten en de financiële situatie. Nieuwe wetgeving of regelgeving, besluiten van overheidsinstanties of veranderingen met betrekking tot de toepassing of interpretatie van de huidige wetgeving, regelgeving of besluiten van overheidsinstanties die van toepassing zijn op de activiteiten van de Uitgevende Instelling, de ETP's en/of de Crypto-activa, kunnen negatieve gevolgen hebben voor het bedrijf van de Uitgevende Instelling of een investering in de ETP's. De Uitgevende Instelling is afhankelijk van aanvoer van Crypto-activa van gerenommeerde en verifieerbare beurzen en/of OTC-platforms (Over-The-Counter), zoals vastgesteld door de Uitgevende Instelling. Deze beurzen worden beïnvloed door mondiale en plaatselijke economische ontwikkelingen en situaties, het marktsentiment en veranderende regelgeving. Indien deze aanvoer beperkt is of er sprake is van verstoring bij Geautoriseerde Beurzen, dan kan het zijn dat de Uitgevende Instelling niet in staat is om aanvullende effecten uit te geven. Dit kan een nadelig effect hebben op de financiële prestaties en de kredietwaardigheid van de Uitgevende Instelling. Bedrijfsrisico kan ook ontstaan door onverwachte veranderingen in het bedrijfsresultaat van de Uitgevende Instelling.

*Risicobeoordeling: Laag*

### **Tegenpartijrisico**

De Uitgevende Instelling is blootgesteld aan het kredietrisico van een aantal tegenpartijen met wie de Uitgevende Instelling transacties verricht, inclusief maar niet beperkt tot de Bewaarder, de Beheerder, de Wallet Provider(s)/Aanbieder(s) van de Portemonnee, Depositarissen, Uitbetalende Instanties, Marketmakers, Gevolmachtigde Deelnemers, elke partij bij een regeling met betrekking tot enige in cryptovaluta luidende activa die als Zekerheid worden aangehouden en beurzen. De Uitgevende Instelling is daarom aan risico's blootgesteld, waaronder kredietrisico, reputatierisico en settlementrisico (afwikkelingsrisico), die voortvloeien uit het feit dat een van de tegenpartijen in gebreke blijft en niet aan haar verplichtingen voldoet, hetgeen indien dergelijke risico's zich voordoen een essentieel nadelig effect kan uitoefenen op het bedrijf en de financiële positie van de Uitgevende Instelling.

Voor wat betreft de Bewaarder is de Uitgevende Instelling blootgesteld aan het kredietrisico van bewaarinstellingen waarbij de Uitgevende Instelling geldmiddelen en andere Crypto-activa of Grondstoffenactiva bewaart. In dit geval is kredietrisico het risico dat de depositaris die een financieel instrument (geldmiddelen of crypto-activa) bewaart een verplichting of verbintenis jegens de Uitgevende Instelling niet vervult of nakomt. De Crypto-activa van de Uitgevende Instelling - en waar van toepassing - de Grondstoffenactiva worden door de Bewaarder op aparte rekeningen bewaard, waarbij het de bedoeling is dat ze beschermd zijn in het geval van insolventie van de Bewaarder. Insolventie van de Bewaarder kan echter resulteren in vertraging bij de toegang tot Crypto-activa en - waar van toepassing - Grondstoffenactiva die dienen als Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten, waaronder de componenten die dienen als Zekerheid voor enige Producten. In een dergelijke situatie kunnen Investeerders geconfronteerd worden met verliezen vanwege schommelingen in de prijzen van activa.

De Mondiale Uitbetalende Instantie voor de Producten is verantwoordelijk voor: (i) het uitkeren van fiduciaire valuta in het geval van een aflossing van de Producten en (ii) het aanhouden van het kassaldo in de periode tussen de liquidatie van de Onderliggende Waarde of Onderliggende Component en terugbetaling aan de Investeerders. In het geval van insolventie van de Mondiale Uitbetalende Instantie in deze tussenliggende periode kan de Uitgevende Instelling worden beschouwd als een algemene, niet-bevoorrechte schuldeiser. De Uitgevende Instelling is afhankelijk van derden voor het verhandelen van zowel de Producten als enige Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten. Telkens wanneer dergelijke derden niet naar behoren functioneren of elke verstoring op de beurzen betekent dat dit kan resulteren in een verlies aan waarde van de Producten en dat kan op zijn beurt een negatief effect hebben op de Uitgevende Instelling en/of de Investeerders.

Het is belangrijk om hier op te merken dat geen enkele partij - en dat geldt ook voor de Wallet Providers, Bewaarder of Uitgevende Instelling - aansprakelijk is voor het verlies van de Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten. In het geval van diefstal berust de aansprakelijkheid uitsluitend bij de Investeerder.

*Risicobeoordeling: Laag*

## **Belangrijke informatie over de effecten**

### **Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?**

21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) van 21Shares is een niet-rentedragend schuldinstrument van onbepaalde duur. Iedere serie van het product is gekoppeld aan een index of een specifiek onderliggend activum Bitcoin. CBTC vertegenwoordigt in totaal 3620000 producten. De ISIN van het product is CH1199067674 en USD is de vereffeningsvaluta. Voor geen enkele serie van dit product is er een geplande vervaldatum of een maximum aantal effecten. Op ieder moment kunnen aanvullende eenheden van de producten worden uitgegeven. De effecten kennen een jaarlijkse putoptie en een continu mechanisme voor creatie/terugkoop voor gevolmachtigde deelnemers. Deze effecten zijn niet-achtergestelde gedekte schulden van de Uitgevende Instelling. Investeerders zijn crediteuren met het eerste pandrecht bij toegewezen pools van crypto-activa per serie. De debetnota's worden beschouwd als overdraagbare effecten onder MIFID II (Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten II van de EU) en kennen geen beperkingen qua overdraagbaarheid.

### **Waar worden de effecten verhandeld?**

De producten worden verhandeld op de SIX Swiss Exchange (de Zwitserse beurs), BX-beurs, beurs van Stuttgart en een aantal andere multilaterale handelsfaciliteiten (MTF's). Van tijd tot tijd kunnen er zonder kennis of toestemming van de Uitgevende Instelling extra MTF-platforms worden toegevoegd. Kijk op [www.21shares.com](http://www.21shares.com) voor de actuele lijst van beschikbare handelsplatforms.

### **Geen garant**

De Producten zijn uitsluitend obligaties van de Uitgevende Instelling en worden niet gegarandeerd door en zijn niet de verantwoordelijkheid van enige andere entiteit.

### **Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek te maken hebben met de effecten?**

### **Marktrisico vanwege onvoldoende kapitaalbescherming**

De ETP's die worden uitgegeven onder dit basisprospectus voorzien niet in enige kapitaalbescherming van enig verschuldigd bedrag onder de ETP's. Dit brengt een risico voor investeerders in de ETP's met zich mee, omdat een deel van of het gehele geïnvesteerde bedrag verloren kan gaan vanwege het marktrisico in verband met de blootstelling van de ETP's. Met andere woorden: als de prijs van de relevante Index, Onderliggende Waarde of Onderliggende Componenten zich ontwikkelt op een manier die ongunstig is voor de Investeerders, dan bieden de voorwaarden geen enkel niveau van beschermd kapitaal en de Investeerders dragen volledig de kosten van het verlies als gevolg van de ongunstige ontwikkeling van de relevante Index, Onderliggende Waarde of Onderliggende Componenten. Als de ETP's gekenmerkt worden door een lange blootstelling (dat wil zeggen de relevante ETP's zijn ontworpen om te profiteren van een eventuele stijging van de prijs van de relevante Index, Onderliggende Waarde of Onderliggende Componenten), maar de relevante prijs blijft evenwel constant of daalt, dan zou dit een wezenlijk ongunstig effect hebben op de marktwaarde van dergelijke ETP's en zouden de Investeerders verlies lijden. Omgekeerd geldt dat als de ETP's gekenmerkt worden door een korte blootstelling (dat wil zeggen de relevante ETP's zijn ontworpen om te profiteren van een eventuele daling van de prijs van de relevante Index, Onderliggende Waarde of Onderliggende Componenten), maar de relevante prijs blijft evenwel constant of stijgt, dan zou dit een wezenlijk ongunstig effect hebben op de marktwaarde van dergelijke ETP's en zouden de Investeerders verlies lijden. Afhankelijk van de prestaties van de relevante Index, Onderliggende Waarde of Onderliggende Componenten kunnen Investeerders hun hele investering in rook zien opgaan.

*Risicobeoordeling: Hoog*

### **Regelgevingsrisico's**

De juridische status van crypto-activa varieert aanzienlijk van land tot land. In veel landen is de juridische status nog niet gedefinieerd of is deze aan verandering onderhevig. Sommige landen hebben het gebruik van crypto-activa zoals Bitcoin onwettig verklaard. Andere landen hebben crypto-activa verboden of daarmee verband houdende effecten of derivaten (met inbegrip van bepaalde categorieën van investeerders, bijvoorbeeld producten zoals die worden aangeboden door het Bedrijf mogen niet aan particuliere beleggers worden verkocht in het Verenigd Koninkrijk), hebben het plaatselijke banken verboden met crypto-activa te werken of anderszins crypto-activa beperkt. Daarnaast is de juridische behandeling van crypto-activa vaak onduidelijk en is er onzekerheid met betrekking tot de vraag of de onderliggende crypto-activa effecten, geld, grondstoffen of onroerend goed zijn (hoewel als tegenvoorbeeld genoemd kan worden dat in Duitsland sinds begin 2020 crypto-activa in de Duitse wetgeving zijn opgenomen als financiële instrumenten). In sommige landen zoals de Verenigde Staten definiëren overheidsinstellingen crypto-activa op verschillende manieren en dat leidt tot conflicten en onduidelijkheid in regelgeving. De onzekerheid wordt verergerd door de snelle ontwikkeling van regelgeving. Sommige landen kunnen expliciet de verwerving, het gebruik, de handel in of de terugkoop van crypto-activa in de toekomst expliciet beperken of verbieden. In een dergelijk scenario zou het eigendom van of de handel in effecten die Crypto-activa repliceren of daaraan gekoppeld zijn, zoals de producten van het Bedrijf, als onwettig beschouwd kunnen worden, waarop straffen kunnen staan.

De laatste jaren hebben talrijke grote en gevestigde banken en assetmanagers echter geïnvesteerd in bedrijven die opereren in het cryptovalutamarkt of betrokken zijn geraakt bij investeringen in cryptovaluta. Deze trend is significant en zet zich heden voort. Talrijke financiële regelgevers hebben nu algemeen geaccepteerd dat cryptovaluta zich waarschijnlijk handhaven als een soort activum en hebben daarom voor een pragmatische benadering gekozen om met de groeiende belangstelling voor cryptovaluta in de gemeenschap van beleggers om te gaan. Daarom streeft het Bedrijf er naar haar producten geografisch meer toegankelijk te maken voor een breder publiek in het kader van een strategie van diversificatie om dit risico te verminderen.

Duidelijk is wel dat het moeilijk is om te voorspellen hoe het perspectief qua regelgeving en het beleid betreffende cryptovaluta's zouden kunnen of zullen veranderen. Een verschuiving naar een meer negatief beeld zou tot risico voor investeerders kunnen leiden, aangezien een verscherping van de voorschriften toegang voor investeerders kan beperken.

*Risicobeoordeling: Hoog*

### **De waarde van een Crypto-activum kan snel veranderen en zelfs tot nul dalen**

De prijs van een Crypto-activum fluctueert en kan door een aantal factoren worden beïnvloed. Als de vraag naar een Crypto-activum afneemt of als het niet wordt aanvaard door de Crypto-activagemeenschap of als het te maken krijgt met technologische of coderingsproblemen of met aanvallen door hackers, dan kan de waarde ervan fors en permanent dalen en dat zou de prijs waartegen investeerders de ETP's op de secundaire markten kunnen verhandelen ongunstig beïnvloeden.

*Risicobeoordeling: Hoog*

### **Waardebepaling**

Crypto-activa vertegenwoordigen geen onderliggende vordering op inkomen of winst en ook geen schuld die moet worden terugbetaald. Hun waarde is een functie van het perspectief van de deelnemers in de markt (of meer specifiek, een bepaalde markt) en van vraag en aanbod. Daarom is de waarde van Crypto-activa meer van speculatieve aard en vluchtiger dan traditionele activa die vorderingen behelzen op inkomen, winst of schulden. De speculatieve aard van de onderliggende Crypto-activa kan de ontwikkeling van een consequente waardebepaling voor de Crypto-activa en dus ook van de ETP's bemoeilijken. Bovendien kan de extreme volatiliteit het vermogen van de marktdeelnemers om betrouwbare, consequente prijzen te hanteren ondermijnen, en dat kan op zijn beurt negatieve gevolgen hebben voor de prijs waartegen investeerders de ETP's kunnen verhandelen op de secundaire markten.

*Risicobeoordeling: Hoog*

### ***Risico in verband met de ontwikkeling van protocollen***

De protocollen voor cryptovaluta zoals de Crypto-activa zijn voor iedereen toegankelijk en bevinden zich in een ontwikkelingsfase. Verdere ontwikkeling en aanvaarding van de protocollen hangt af van een aantal factoren. De ontwikkeling van elk van deze digitale valuta kan worden verhinderd of vertraagd als er meningsverschillen ontstaan tussen deelnemers, ontwikkelaars en leden van het netwerk. Nieuwe en verbeterde versies van de broncode worden aangenomen bij meerderheid van "stemmen" van de leden/miners ("mijnwerkers") van het netwerk die de wijzigingen doorvoeren in hun knooppunten, dat betekent een upgrade van hun knooppunten naar de nieuwste versie van de code. Als er echter een situatie ontstaat waarin het niet mogelijk is om een meerderheid in het netwerk te verkrijgen voor de implementatie van een nieuwe versie van het protocol, dan kan dit onder andere betekenen dat de verbetering van de schaalbaarheid van het protocol wordt tegengehouden. Als de ontwikkeling van een van de protocollen van de Crypto-activa wordt voorkomen of vertraagd, dan kan dit kwalijke gevolgen hebben voor de waarde van de valuta. Aangezien bovendien de structuur van de protocollen voor de Crypto-activa openbaar is, ontbreekt een rechtstreekse vergoeding voor de ontwikkelaars van die betreffende protocollen, en dat is niet bepaald een prikkel voor de ontwikkelaars om de protocollen te blijven verbeteren. Als deze protocollen niet verder worden ontwikkeld, dan neemt de waarde van de bijbehorende digitale valuta af en dat zou op zijn beurt leiden tot een waardevermindering van de ETP's.

Aangezien bovendien een directe vergoeding voor de ontwikkelaars van de betreffende protocollen ontbreekt, zou dit kunnen leiden tot een gebrek aan animo onder de ontwikkelaars om de protocollen te blijven verbeteren. Als deze protocollen niet verder worden ontwikkeld, dan neemt de waarde van de bijbehorende digitale activa af en dat zou op zijn beurt leiden tot een waardevermindering van de ETP's. Naarmate protocollen worden ontwikkeld en steeds meer worden aanvaard onder ontwikkelaars, neemt de kans op deze situatie af, net als de omvang van de negatieve gevolgen als die riskante situatie zich zou voordoen.

Het risico wordt als gemiddeld beschouwd. Voor wat betreft de Crypto-activa met de grootste marktkapitalisatie, wordt het risico als laag beoordeeld, gegeven de grote aantallen ontwikkelaars. Hoe minder actieve ontwikkelaars er deelnemen aan de ontwikkeling van een bepaald Crypto-activum, en dat is vaak gekoppeld aan een geringe marktkapitalisatie in vergelijking met andere Crypto-activa, des te hoger het risico wordt ingeschat en dit wordt in dat geval als gemiddeld beoordeeld.

*Risicobeoordeling: Gemiddeld*

### ***Secundair marktrisico***

De markttarieven in de secundaire markt worden hoger en lager dan het tarief waartegen de investeerders hun ETP's hebben gekocht. De markttarieven in de secundaire markt zijn wellicht niet een nauwkeurige weerspiegeling van de prijs van de relevante index of Onderliggende Waarde of Onderliggende Componenten. Hoewel de prijsbepaling in de secundaire markt is gebaseerd op ingeburgerde berekeningsmodellen, is deze afhankelijk van de onderliggende ontwikkeling van de markt en de perceptie in de markt van de kredietstatus van de Uitgevende Instelling, de verwachte resterende duur van de ETP en de verkoopmogelijkheden op de secundaire markt. In het licht van de volatiliteit in de loop der tijd die kan worden waargenomen in de prijzen voor de Crypto-activa is het mogelijk dat de prijsbepaling van de ETP's in de secundaire markt een zeer grote mate van fluctuatie te zien zal geven. Indien een aantal gereguleerde markten besluit dat de ETP's niet langer horen te worden toegelaten tot de handel, ongeacht of dit het gevolg is van omstandigheden die kunnen worden toegeschreven aan de Uitgevende Instelling, de ETP's, de Crypto-activa, de marketmaker en/of gewijzigde regels of enige andere reden, bestaat er een risico dat de Uitgevende Instelling er niet in slaagt om toelating van de ETP's tot de handel op een andere gereguleerde markt of MTF te bewerkstelligen. Een dergelijke gang van zaken zou waarschijnlijk de liquiditeit, afzetmogelijkheden en de marktwaarde van de ETP's ondermijnen en daarmee het risico van verliezen voor investeerders met zich meebrengen. Indien het product verwijderd wordt van een beurs, dan oefent de Uitgevende Instelling zijn recht op vroegtijdige terugkoop van de ETP's uit. Een dergelijke vroegtijdige afwikkeling vindt alleen plaats na een kennisgevingstermijn en investeerders riskeren dat de marktprijs en liquiditeit alsmede het definitieve afwikkelingsbedrag negatief worden beïnvloed in een dergelijk scenario.

*Risicobeoordeling: Hoog*

### ***Risico van een Buitengewone Gebeurtenis***

In Artikel 17 (Buitengewone gebeurtenis) is bepaald dat in het geval van fraude, diefstal, cyberaanval, wijziging in regelgeving en/of een vergelijkbare gebeurtenis (elk een Buitengewone Gebeurtenis) die verband houdt met of gevolgen heeft voor enige Onderliggende Waarde of Onderliggende Component, inclusief enige Onderliggende Waarde of Onderliggende Component die dient als Zekerheid, de Uitgevende Instelling de Investeerders in kennis zal stellen overeenkomstig Artikel 16 (Kennisgevingen), en het Aflossingsbedrag voor dergelijke Producten dienovereenkomstig wordt verminderd, mogelijk tot de kleinste waarde van de Vereffeningsvaluta (d.w.z., USD 0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, GBP 0,01 of het equivalent in andere Vereffeningsvaluta's) per Product. Investeerders dragen dan ook de risico's van een Buitengewone Gebeurtenis en van een volledig of gedeeltelijk verlies van hun investering. Bovendien zijn de risico's van een Buitengewone Gebeurtenis groter dan die voor vergelijkbare gebeurtenissen met betrekking tot andere soorten van activa (zoals investeringen in effecten, fondsen en deposito's) en in tegenstelling tot andere soorten van activa kunnen deze risico's niet worden beperkt. Daarnaast is het momenteel niet praktisch om zich te verzekeren tegen een Buitengewone Gebeurtenis.

*Risicobeoordeling: Hoog*

### ***Risicofactoren betreffende ETP's in een mandje en ETP's in een index***

Wij verwijzen u naar de bovenstaande risicofactoren voor de relevante Crypto-activa in het relevante mandje of, waar van toepassing, de relevante index. Daarnaast is een mandje of een index met een klein aantal Onderliggende Componenten in het algemeen kwetsbaarder voor veranderingen in de waarde van de relevante Crypto-activa en een verandering in de samenstelling van een mandje of index kan een negatief effect hebben op de prestaties van het mandje of de index. Gegeven het grotere gewicht dat wordt toegekend aan de afzonderlijke componenten in een mandje of een index met een klein aantal Onderliggende Componenten, is het effect van een ongunstige ontwikkeling op een of meer van de afzonderlijke componenten groter voor de prestaties van het mandje of de index in vergelijking met een mandje of index met een grotere variëteit aan Onderliggende Componenten. Een hoge mate van correlatie van de componenten, d.w.z. als de waarden van de relevante componenten de neiging hebben om op dezelfde manier als de andere gecorreleerde componenten te fluctueren, kan een significant effect hebben op de bedragen die verschuldigd zijn voor de ETP, omdat alle gecorreleerde componenten op dezelfde ongunstige manier en op hetzelfde moment kunnen reageren en daardoor geen spreiding van het marktrisico realiseren. De negatieve prestaties van een enkele component, d.w.z. een enkel Crypto-activum, kunnen positieve prestaties van een of meer van de andere componenten overtreffen en daardoor een negatieve uitwerking hebben op het rendement van de ETP.

*Risicobeoordeling: Gemiddeld*



## Realisatie van Zekerheid

Als de bedragen die zijn ontvangen bij de realisatie van Zekerheden niet voldoende zijn om de vergoeding en de onkosten van de Zekerhedenagent en de betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Investeerders te dekken, is er een risico dat de Investeerders mogelijk een aanmerkelijk verlies lijden. Realisatie van Zekerheden vindt alleen plaats in het geval van Niet-nakoming of Insolventie. De zekerheidstelling kan dus weliswaar het kredietrisico van de Uitgevende Instelling verminderen, maar alleen voorzover de inkomsten de vorderingen van de Investeerders dekken. De contractuele vorderingen van de Investeerders zijn echter niet beperkt tot de waarde van de Zekerheid, hoewel bij insolventie van de Uitgevende Instelling er verliezen zouden optreden als de Zekerheid niet voldoende is. Aan de andere kant hebben de Investeerders niet het recht op ontvangst van een bedrag groter dan de realisatie van de Zekerheid, indien deze hun contractuele vorderingen overtreft.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

## Belangrijke informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt

### Onder welke voorwaarden en in welk tijdsbestek kan ik investeren in dit effect?

Deze effecten worden aan het publiek in een aantal lidstaten van de EU aangeboden (momenteel België, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Hongarije, Ierland, Italië, Kroatië, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Roemenië, Slowakije, Spanje, Tsjechische Republiek en Zweden). Het aanbod van deze effecten loopt tot en met de vervaldatum van het basisprospectus (12 december 2023) (**Aanbiedingsperiode**) en extra investeerders kunnen op ieder willekeurig moment deelnemen aan een bepaalde serie. Aanvullende tranches van een serie kunnen worden uitgegeven op ieder moment onder nadere definitieve voorwaarden. Deze aanvullende uitgaven hebben echter geen verwaterend effect en worden zeker gesteld door middel van een gelijkwaardig bedrag aan digitale activa zoals verder beschreven in het prospectus.

### Wie is de aanbieder en/of de persoon die om toelating tot de handel verzoekt?

De Uitgevende Instelling heeft Gevolmachtigde Deelnemers toestemming gegeven het basisprospectus te gebruiken in verband met elk niet vrijgestelde aanbieding van deze effecten in de hierboven genoemde landen gedurende de Aanbiedingsperiode door of aan elk van de volgende financiële tussenpersonen (elk een **Gevolmachtigde Aanbieder**):

De Uitgevende Instelling is:

21Shares Voor AG: Dammstrasse 19, 6300 Zug, Zwitserland (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Zwitsers bedrijfsnummer: CHE-347.562.100), een in Zwitserland gevestigde vennootschap op aandelen, rechtsgebied: Zwitserland.

De **Gevolmachtigde Aanbieders** zijn:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam. De rechtsvorm van dit bedrijf is 54M6 en Nederlands recht is op dit bedrijf van toepassing.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, VK. De rechtsvorm van dit bedrijf is H0PO en het recht van Groot-Brittannië is op dit bedrijf van toepassing

en enige Gevolmachtigde Deelnemer die bij naam is genoemd als een Gevolmachtigde Aanbieder op de website van de Uitgevende Instelling: <https://21shares.com/ir/aps>

Een investeerder die voornemens is effecten te verkrijgen of effecten verkrijgt van een Gevolmachtigde Aanbieder doet dit, en aanbiedingen en verkooptransacties van de effecten aan een dergelijke investeerder door een Gevolmachtigde Aanbieder vinden plaats, overeenkomstig voorwaarden en andere regelingen die zijn afgesproken tussen die Gevolmachtigde Aanbieder en een dergelijke investeerder, betreffende onder andere prijs, toewijzingen en afwikkelingsregelingen.

Deze effecten kennen een jaarlijkse basisvergoeding van 2,5% voor investeerders alsmede een instap-/uitstapvergoeding (inschrijvings-/terugkoopkosten) voor gevolmachtigde deelnemers. Het is mogelijk dat mensen die in deze producten investeren extra makelaarskosten, commissies, transactiekosten, spreads of andere kosten moeten betalen.

### Waarom wordt dit prospectus geproduceerd?

Het basisprospectus wordt geproduceerd teneinde deze effecten te kunnen aanbieden aan het publiek in een aantal lidstaten van de EU (momenteel België, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Hongarije, Ierland, Italië, Kroatië, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Roemenië, Slowakije, Spanje, Tsjechische Republiek en Zweden). De opbrengsten van de uitgifte van deze effecten worden volledig aangewend voor de verkrijging van een overeenkomstig aantal onderliggende activa die relevant zijn voor die serie.

### Verwachte gebruik van de opbrengsten

n.v.t.

### Indicatie betreffende de vraag of een onderwritingovereenkomst van toepassing is op het aanbod

Het aanbod van de effecten is niet onderworpen aan een onderwritingovereenkomst op basis van een vaste verbintenis.

### Indicatie van wezenlijke belangenverstrengeling met betrekking tot het aanbod van toelating tot de handel

Er is geen sprake van een wezenlijke belangenverstrengeling.

# RESUMO ESPECÍFICO DE EMISSÃO

## Introdução e Avisos

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Ticker: CBTC) procura seguir os resultados do investimento de Bitcoin..

| Nome do Produto           | Ticker | ISIN         | Valor     | Moeda | Unidades | Garantias |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|-------|----------|-----------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD   | 3620000  | Bitcoin   |

O emitente e oferente dos títulos é a 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Número de Sociedade Suíça: CHE-347.562.100), uma sociedade anónima suíça. O prospeto de base foi aprovado pela Autoridade Sueca de Supervisão Financeira (SFSA) a 13 de dezembro de 2022. A aprovação do prospeto de base pela SFSA não deve ser entendida como um endosso destes títulos.

| 21Shares AG  | SFSA  |
|--|---|
| <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Avisos:

- (a) este resumo específico de emissão deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base e aos termos finais relativos a estes títulos;;
- (b) qualquer decisão de investimento nos títulos deve basear-se numa análise do prospeto de base como um todo pelo investidor e juntamente com os termos finais relativos a estes títulos;;
- (c) o investidor poderá perder a totalidade ou parte do capital investido;;
- (d) numa ação apresentada em tribunal relativa à informação contida num prospeto, o investidor queixoso poderá, ao abrigo da legislação nacional, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes de ser iniciado o processo judicial;;
- (e) a responsabilidade civil só é atribuída às pessoas que tenham apresentado este resumo específico, incluindo qualquer tradução do mesmo, mas apenas quando o resumo for enganoso, inexato ou inconsistente, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base e os termos finais relevantes, ou quando não fornecer, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base e esses termos finais, informações fundamentais para ajudar os investidores quando se pondera o investimento nestes títulos;
- (f) está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

## Informação chave sobre o Emitente

### Quem é o emitente dos títulos?

#### Domicílio e forma jurídica, etc.

21Shares AG é o emitente destes títulos. 21Shares AG foi estabelecida (numa reunião dos seus fundadores) em 20 de julho de 2018 e foi constituída e registada em Zug, Suíça em 27 de julho de 2018 como sociedade anónima (Aktiengesellschaft) ao abrigo dos artigos 620 e seguintes do Código Suíço de Obrigações por uma duração ilimitada. A partir desse dia, 21Shares AG está registada no Registo Comercial do Cantão de Zug, Suíça, com o número CHE-347.562.100. O seu código LEI é 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG tem a sua sede social em Dammstrasse 19, 6300 Zug, Suíça.

#### Principais atividades

21Shares AG foi criada para emitir produtos negociados em bolsa e outros produtos financeiros ligados ao desempenho de Ativos Criptográficos e índices de Ativos Criptográficos. O Emitente também se envolverá noutras atividades relacionadas com a manutenção do Programa e com a criação de novos produtos financeiros relacionados com criptografia. Não tem quaisquer outras atividades comerciais geradoras de receitas.

#### Principais acionistas e controlo

21Shares AG é uma subsidiária integral da Amun Holdings Limited, uma empresa registada nas Ilhas Caimão sob o número de empresa 361463. 3 pessoas singulares detêm atualmente mais de 75% das ações da Amun Holdings Limited, enquanto o resto é propriedade de vários acionistas de menor dimensão.

#### Gestão chave

O conselho da 21Shares AG é composto por: Ophelia Snyder e Hany Rashwan.

#### Auditores

O conselho nomeou os seguintes revisores oficiais de contas: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basileia, Suíça.

Qual é a informação financeira chave sobre o emiteente?

| Declaração de rendimentos (em USD)  | 31 de dezembro de 2021 (auditado) | 31 de dezembro de 2020 (auditado) | 30 de junho de 2022 (não auditado) | 30 de junho de 2021 (não auditado) |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Lucro/perda operacional   | 3 398 135                         | (1 078 833)                       | 610 463                            | 1 475 708                          |
|   |                                   |                                   |                                    |                                    |
| Folha de Balanço (em USD)   | 31 de dezembro de 2021 (auditado) | 31 de dezembro de 2020 (auditado) | 30 de junho de 2022 (não auditado) | 30 de junho de 2021 (não auditado) |
| Dívida Financeira Líquida (Dívida de Longo Prazo mais Dívida de Curto Prazo menos Dinheiro) | 2 357 555 468                     | 291 674 335                       | 863 206 807                        | 2 357 555 468                      |
| Rácio de liquidez (Ativos Correntes / Passivos Correntes)                                   | n/a                               | n/a                               | n/a                                | n/a                                |
| Rácio de Endividamento (Total do Passivo / Total do Capital Próprio)                        | n/a                               | n/a                               | n/a                                | n/a                                |
| Relação de Cobertura de Juros (Receitas operacionais / Despesas com juros)                  | n/a                               | n/a                               | n/a                                | n/a                                |
|   |                                   |                                   |                                    |                                    |
| Declaração de fluxo de caixa (em USD)   | 31 de dezembro de 2021 (auditado) | 31 de dezembro de 2020 (auditado) | 30 de junho de 2022 (não auditado) | 30 de junho de 2021 (não auditado) |
| Fluxos de caixa líquidos de atividades operacionais   | (2 062 830 077)                   | (241 877 952)                     | 1 513 772 837                      | (795 998 070)                      |
| Fluxos de caixa líquidos de atividades de investimento                                      | -                                 | -                                 | -                                  | -                                  |
| Fluxos de caixa líquidos de atividades de financiamento                                     | 2 059 654 907                     | 242 944 759                       | (1 513 995 709)                    | 794 530 706                        |

Quais são os principais riscos que são específicos do emiteente?

Risco de mercado

A volatilidade do mercado reflete o grau de instabilidade e a instabilidade esperada do desempenho, por exemplo, do mercado de produtos estruturados ao longo do tempo. O nível de volatilidade do mercado não é puramente uma medida da volatilidade real do mercado, mas é largamente determinado pelos preços dos instrumentos derivados que oferecem aos investidores proteção contra essa volatilidade do mercado. Os preços destes instrumentos derivados são determinados por forças tais como a volatilidade real do mercado, volatilidade esperada do mercado, outras condições económicas e financeiras e especulações comerciais. A volatilidade do mercado pode resultar em perdas para o Emitente, apesar dos acordos de cobertura. O Emitente é um novo veículo criado para fins especiais e atualmente não lucrativo e depende do capital de investidores externos. O Emitente está altamente endividado. Caso o Emitente não consiga obter capital adicional, existem reservas limitadas para manter as operações da sociedade, o que pode resultar numa preocupação contínua acerca da incapacidade do Emitente para subsistir.

Classificação de Risco: Elevado

Riscos relacionados com a curta história empresarial e o objetivo comercial limitado do Emitente

As atividades comerciais do Emitente dizem respeito a títulos relacionados com os ativos criptográficos. O Emitente é um veículo para fins especiais na aceção das leis e regulamentos suíços aplicáveis. Os protocolos para os Ativos Criptográficos estão disponíveis publicamente, o que significa que é possível uma maior inovação, o que significa que estas moedas criptográficas podem não marcar o fim da evolução das moedas digitais. Se os Ativos Criptográficos não se tornarem bem sucedidos ou se tornarem menos bem sucedidos no futuro e se o Emitente não conseguir adaptar-se a tais circunstâncias alteradas, o Emitente pode não ter êxito na realização dos seus negócios, o que pode levar a uma diminuição do valor da ETP.

Classificação de Risco: Médio

Risco de crédito

Os investidores são expostos ao risco de crédito do Emitente e do Depositário. A capacidade de um Investidor para obter pagamento de acordo com os Termos e Condições Gerais depende da capacidade do Emitente de cumprir estas obrigações. Os Produtos não são, direta ou indiretamente, uma obrigação de qualquer outra parte. Como resultado, independentemente das garantias, a solvabilidade do Emitente pode afetar o valor de mercado de quaisquer Produtos e, em caso de incumprimento, insolvência ou falência, os Investidores podem não receber o montante que lhes é devido ao abrigo dos Termos e Condições Gerais. Para além dos riscos de crédito direto, os Investidores estão indiretamente expostos a qualquer risco de crédito a que o Emitente esteja exposto. Por exemplo, o Emitente pode incorrer em perdas e/ou não obter a entrega ao abrigo de quaisquer acordos em vigor em relação a quaisquer ativos criptográficos detidos como garantia.

Classificação de Risco: Médio

Risco operacional

Os riscos operacionais são riscos relacionados com perdas que o Emitente pode sofrer com base em rotinas incorretas ou insuficientes, erros causados por humanos ou sistemas, bem como riscos legais (incluindo também litígios). Se a direção ou controlo tiver sido insuficiente, pode afetar negativamente os acordos de cobertura que podem afetar negativamente o resultado operacional e a posição financeira do Emitente. Como resultado, as operações e a posição financeira do Emitente são expostas a riscos operacionais.

Classificação de Risco: Baixo



### **Riscos empresariais**

Os riscos empresariais são riscos que surgem como consequência de circunstâncias ou eventos externos que prejudicam a imagem ou retornos do Emitente. A capacidade do Emitente para conduzir os seus negócios depende da sua capacidade de cumprir as regras e regulamentos. A não aprovação em qualquer auditoria relativa ao cumprimento de regras e regulamentos por parte do Emitente ou a não observância dos regulamentos aplicáveis ao Emitente poderia resultar em multas ou publicidade adversa que poderia ter um efeito adverso material no negócio e que poderia levar a uma diminuição dos resultados das operações e da condição financeira. Nova legislação ou regulamentos, decisões das autoridades públicas ou alterações relativas à aplicação ou interpretação da legislação existente, regulamentos ou decisões das autoridades públicas aplicáveis às operações do Emitente, ETP e/ou os Ativos Criptográficos, podem afetar negativamente os negócios do Emitente ou um investimento em ETP. O Emitente depende de um fornecimento de Ativos Criptográficos a partir de trocas respeitáveis e verificáveis e/ou plataformas OTC, conforme determinado pelo Emitente. Estas bolsas são afetadas pelas condições económicas globais e locais, sentimento de mercado e alterações regulamentares. Se este fornecimento for limitado ou se ocorrer uma perturbação nas Bolsas Autorizadas, o Emitente poderá ser incapaz de emitir títulos adicionais, o que, por sua vez, poderá ter um impacto negativo no desempenho financeiro e na solvabilidade do Emitente. O risco comercial pode envolver alterações inesperadas no resultado do Emitente.

*Classificação de Risco: Baixo*

### **Risco de contraparte**

O Emitente ficará exposto ao risco de crédito de várias contrapartes com as quais o Emitente transaciona, incluindo, mas não limitado a, o Depositário, o Administrador, o(s) Fornecedor(es) de Carteira, Depositários, Agentes Pagadores, Criadores de Mercado, Participantes Autorizados, qualquer parte de quaisquer acordos em vigor relativamente a quaisquer ativos de denominação criptográfica detidos como Garantias e em bolsas. Consequentemente, o Emitente está exposto a riscos, incluindo risco de crédito, risco de reputação e risco de liquidação, decorrentes do não cumprimento das respetivas obrigações por qualquer das suas contrapartes, o que, se tais riscos ocorrerem, pode ter um efeito adverso material nos negócios e posição financeira do Emitente.

No que respeita ao Depositário, o Emitente ficará exposto ao risco de crédito das instituições depositárias com as quais detém numerário e outros Ativos Criptográficos ou Ativos de Mercadorias. O risco de crédito, neste caso, é o risco de o depositário detentor de um instrumento financeiro (numerário ou criptográfico) não cumprir uma obrigação ou compromisso para com o Emitente. Os Ativos Criptográficos do Emitente e, quando aplicável, os Ativos de Mercadorias são mantidos pelo Depositário em contas segregadas, que se destinam a ser protegidas em caso de insolvência do Depositário. Contudo, qualquer insolvência do Depositário pode resultar em atraso no acesso aos Ativos Criptográficos e, quando aplicável, aos Ativos de Mercadoria que servem de Subjacentes ou Componentes Subjacentes, incluindo os que servem de Garantia para quaisquer Produtos. Em tal situação, os Investidores podem enfrentar uma perda devido à flutuação do preço dos ativos.

O Agente Pagador Global para os Produtos é responsável por: (i) desembolsar a moeda fiduciária em caso de resgate dos Produtos e (ii) manter o saldo de caixa no período entre a liquidação do Subjacente ou Componente Subjacente e o retorno do dinheiro aos Investidores. Em caso de insolvência do Agente Pagador Global durante este período intercalar, o Emitente pode ser considerado um credor geral sem garantia. O Emitente depende de terceiros para fornecer a negociação tanto dos Produtos como de quaisquer Subjacentes ou Componentes Subjacentes. Qualquer disfunção de tais terceiros ou perturbação nas bolsas pode resultar numa perda de valor dos Produtos, o que, por sua vez, pode ter um impacto negativo no Emitente e/ou nos Investidores.

É importante notar que nenhuma parte, incluindo os Fornecedores da Carteira, o Depositário ou o Emitente é responsável pela perda dos Subjacentes ou Componentes Subjacentes. Em caso de roubo, a responsabilidade pertence exclusivamente ao Investidor.

*Classificação de Risco: Baixo*

## **Informação chave sobre os títulos**

### **Quais são as principais características dos títulos?**

21Shares **{NOME\_PRODUTO}** **{SÍMBOLO\_PRODUTO}** é um título de dívida sem juros e com prazo indeterminado. Cada série do produto está ligada a um índice ou a um ativo subjacente específico **{ATIVO\_SUBJACENTE}**. **{SÍMBOLO\_PRODUTO}** tem **{UNIDADES}** de número agregado de produtos representados. O ISIN do produto é CH1199067674 com **{MOEDA\_REFERÊNCIA}** como moeda de liquidação. Nenhuma série deste produto tem uma data de vencimento programada ou um número máximo de títulos. Podem ser emitidas unidades adicionais dos produtos em qualquer altura. Os títulos têm uma opção de venda anual e um mecanismo de criação/resgate contínuo para participantes autorizados. Estes títulos são obrigações de dívida garantida sénior do emitente. Os investidores são os primeiros credores de penhora contra os conjuntos atribuídos de ativos criptográficos com base em série. As notas são consideradas títulos transferíveis ao abrigo da MIFID II e não comportam quaisquer restrições de transferibilidade.

### **Onde serão negociados os títulos?**

Os produtos são negociados em: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange e uma série de outras MTF. De tempos a tempos podem ser acrescentadas MTF adicionais sem o conhecimento ou consentimento do Emitente. Para a lista mais atual de locais de negociação disponíveis, ver [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### **Sem fiador**

Os Produtos serão obrigações exclusivamente do Emitente e não serão garantidos por, ou serão da responsabilidade de, qualquer outra entidade.

### **Quais são os principais riscos específicos dos títulos?**

### ***Risco de mercado devido à falta de proteção do capital***

As ETP emitidas ao abrigo deste Prospeto de Base não preveem qualquer proteção de capital de qualquer montante a pagar ao abrigo das ETP. Isto causa um risco para os investidores nas ETP, uma vez que parte ou a totalidade do montante investido pode ser perdido devido ao risco de mercado associado à exposição das ETP. Por outras palavras, se o preço do relevante Índice, Subjacentes ou Componentes Subjacentes se desenvolver de uma forma desfavorável para os Investidores, os termos não preveem qualquer nível de capital protegido e os Investidores suportarão a perda total correspondente ao desenvolvimento desfavorável do relevante Índice, Subjacente ou Componentes Subjacentes. Quando as ETP fornecem uma exposição longa (ou seja, as ETP relevantes foram concebidas para beneficiar no caso de um aumento do preço do relevante índice, Subjacente ou Componente Subjacente) e o preço relevante, em vez disso, permanece plano ou cai, isto teria um efeito adverso material no valor de mercado de tais ETP e os Investidores sofreriam perdas. Inversamente, quando as ETP fornecem uma exposição curta (ou seja, as ETP relevantes foram concebidas para beneficiar no caso de uma queda no preço do relevante índice, Subjacente ou Componente Subjacente) e o preço relevante, em vez disso, permanece plano ou sobe, isto teria um efeito adverso material no valor de mercado das ETP e os Investidores sofreriam perdas. Dependendo do desempenho do índice relevante, os Investidores subjacentes ou de componentes subjacentes podem sofrer perdas até à totalidade do seu investimento.

*Classificação de Risco: Elevado*

### ***Riscos regulamentares***

O estatuto legal dos ativos criptográficos varia muito de país para país. Em muitos países, o estatuto legal ainda não está definido ou está a mudar. Alguns países tornaram ilegal a utilização de ativos criptográficos como a Bitcoin. Outros países proibiram a utilização de ativos criptográficos ou títulos ou derivados relacionados com estes (incluindo para certas categorias de investidores, por exemplo, produtos como os oferecidos pela Sociedade não podem ser vendidos a pequenos investidores no Reino Unido), proibiram os bancos locais de trabalhar com ativos criptográficos ou restringiram a sua utilização. Além disso, o tratamento legal dos ativos criptográficos é muitas vezes pouco claro, e existe incerteza sobre se os ativos criptográficos subjacentes são um título, dinheiro, mercadoria ou propriedade (embora um contraexemplo disto seja, por exemplo, a lei alemã, que tem incluído os chamados ativos criptográficos como instrumentos financeiros na lei alemã desde o início de 2020). Em alguns países, tais como os Estados Unidos, diferentes agências governamentais definem os ativos criptográficos de forma diferente, levando a conflitos regulamentares e incerteza. Esta incerteza é exacerbada pela rápida evolução dos regulamentos. Alguns países podem restringir, proibir ou limitar explicitamente a aquisição, utilização, comercialização ou resgate de ativos criptográficos no futuro. Em tal cenário, a propriedade ou negociação de títulos replicados ou ligados a ativos criptográficos, tais como os produtos da Sociedade, poderiam ser considerados ilegais e sujeitos a sanções.

No entanto, nos últimos anos, numerosos bancos e gestores de ativos grandes e estabelecidos investiram em empresas no espaço da moeda criptográfica ou envolveram-se em investimentos em moedas criptográficas. Esta tendência deverá ser significativa e contínua nos dias de hoje. Numerosos reguladores financeiros aceitaram agora, em geral, que as moedas criptográficas são suscetíveis de permanecer como uma classe de ativos e, conseqüentemente, adotaram uma postura pragmática para abordar este interesse crescente em moedas criptográficas por parte da comunidade de investimento. A Sociedade prossegue assim o objetivo de tornar os seus produtos geograficamente mais acessíveis a um público mais vasto, em parte como uma estratégia de diversificação para mitigar este risco.

No entanto, é visivelmente difícil prever de que forma as perspetivas e políticas regulamentares relativas às moedas criptográficas poderão e irão mudar. Uma mudança para uma visão geralmente mais negativa poderia levar ao risco para os investidores, uma vez que uma regulamentação mais restritiva pode restringir o acesso aos investidores.

*Classificação de Risco: Elevado*

### ***O valor de um Ativo Criptográfico pode mudar rapidamente e pode até cair para zero***

O preço de qualquer Ativo Criptográfico é volátil e pode ser afetado por vários fatores. Se a procura de um Ativo Criptográfico diminuir ou se não conseguir a sua adoção entre a comunidade de Ativos Criptográficos ou se sofrer falhas tecnológicas ou de codificação ou hacks, por exemplo, então o seu valor poderá cair acentuada e permanentemente, o que por sua vez afetaria negativamente o preço a que os investidores podem negociar as ETP nos mercados secundários.

*Classificação de Risco: Elevado*

### ***Avaliação***

Os Ativos Criptográficos não representam um crédito subjacente sobre rendimentos ou lucros, nem representam um passivo que deve ser reembolsado. O seu valor é uma função da perspetiva dos participantes no mercado (ou específico, dado o mercado) e da oferta e procura. Como resultado, o valor dos Ativos Criptográficos pode ser mais especulativo e mais volátil do que os ativos tradicionais que representam créditos sobre os rendimentos, ou lucros ou dívidas. A natureza especulativa dos Ativos Criptográficos subjacentes pode dificultar o desenvolvimento de processos de avaliação consistentes para os Ativos Criptográficos e, por conseguinte, para as ETP. Além disso, a extrema volatilidade pode afetar a capacidade dos participantes no mercado para fornecerem preços fiáveis e consistentes, o que, por sua vez, pode afetar negativamente o preço a que os investidores podem negociar as ETP nos mercados secundários.

*Classificação de Risco: Elevado*

### ***Risco associado ao desenvolvimento de protocolos***

Os protocolos para as moedas criptográficas, tais como os Ativos Criptográficos, estão disponíveis publicamente e em desenvolvimento. Um maior desenvolvimento e aceitação dos protocolos depende de uma série de fatores. O desenvolvimento de qualquer uma destas moedas digitais pode ser impedido ou atrasado, caso surjam desacordos entre participantes, desenvolvedores e membros da rede. Versões novas e melhoradas do código fonte serão 'votadas' por uma maioria dos membros/mineiros

da rede que efetuem as alterações nos seus nós, o que significa atualizar os seus nós para a versão mais recente do código. Caso surja uma situação em que não seja possível alcançar uma maioria na rede relativamente à implementação de uma nova versão do protocolo, isto pode significar que, entre outras coisas, a melhoria da escalabilidade desse protocolo pode ser restringida. Se o desenvolvimento de um dos protocolos dos Ativos Criptográficos for impedido ou atrasado, isto pode afetar negativamente o valor das moedas. Além disso, como a estrutura dos protocolos para os Ativos Criptográficos é pública, falta uma espécie de compensação direta para os criadores do respetivo protocolo, o que poderia levar a uma diminuição dos incentivos para o desenvolvimento contínuo dos protocolos. Caso estes protocolos não se desenvolvam mais, o valor da moeda digital associada diminuirá, o que por sua vez afetaria o valor das ETP.

Além disso, a falta de uma compensação direta para os criadores do respetivo protocolo, poderá levar a uma diminuição dos incentivos para o desenvolvimento contínuo dos protocolos. Caso estes protocolos não se desenvolvam mais, o valor do bem digital associado diminuirá, o que por sua vez afetaria o valor das ETP. À medida que os protocolos se desenvolvem e amadurecem e a sua adoção aumenta entre os criadores, isto reduz tanto a probabilidade de este risco ocorrer, como a magnitude das consequências deste risco.

A classificação do risco é avaliada como sendo média. Em relação aos Ativos Criptográficos com a maior capitalização de mercado, a classificação do risco é avaliada como sendo baixa devido ao grande número de criadores. Quanto menos criadores ativos participarem no desenvolvimento de um determinado Ativo Criptográfico, que está frequentemente correlacionado com uma baixa capitalização de mercado em relação a outros Ativos Criptográficos, a classificação de risco é, em vez disso, mais elevada e avaliada como sendo média.

*Classificação de Risco: Médio*

### ***Risco de mercado secundário***

As taxas de mercado no mercado secundário irão tornar-se mais altas e mais baixas do que a taxa a que os investidores compraram as suas ETP. As taxas de mercado no mercado secundário podem não refletir com exatidão o preço do relevante Índice, Subjacente ou Componentes Subjacentes. Embora a determinação do preço no mercado secundário se baseie em modelos de cálculo estabelecidos, depende do desenvolvimento subjacente do mercado e da concessão do mercado do estatuto de crédito do Emitente, da provável duração remanescente das ETP e das oportunidades de venda no mercado secundário. À luz da volatilidade que pode ser historicamente observada nos preços dos Ativos Criptográficos, parece possível que a determinação dos preços das ETP no mercado secundário seja muito volátil. Se um ou mais mercados regulamentados decidirem que as ETP já não devem ser admitidas à negociação, independentemente de isso se dever a circunstâncias atribuíveis ao Emitente, às ETP, aos Ativos Cripto, ao criador de mercado e/ou regras alteradas ou qualquer outro motivo, existe o risco de o Emitente não conseguir ter as ETP admitidas à negociação noutro mercado regulamentado, MTF ou outro mercado. Um tal curso de acontecimentos iria provavelmente piorar a liquidez, as oportunidades de alienação e o valor de mercado para as ETP, criando assim riscos de perdas para os investidores. Caso ocorresse uma desreferenciação, o Emitente exerceria o seu direito de resgatar as ETP antecipadamente. Essa liquidação antecipada só ocorrerá após um período de pré-aviso e os investidores arriscam-se a que o preço de mercado e a liquidez, bem como o montante final da liquidação, sejam negativamente afetados em tal cenário.

*Classificação de risco: Elevado*

### ***Risco de ocorrência de um Evento Extraordinário***

A Cláusula 17 (Evento Extraordinário) estabelece que, em caso de fraude, roubo, ciberataque, alteração de regulamentos e/ou evento similar (cada, um Evento Extraordinário) relativamente a, ou que afete qualquer Subjacente ou Componente Subjacente, incluindo qualquer Subjacente ou Componente Subjacente que sirva de Garantia, o Emitente deverá notificar os Investidores de acordo com a Cláusula 16 (Avisos), e o Montante de Reembolso para tais Produtos será reduzido em conformidade, potencialmente para a menor denominação da Moeda de Liquidação (ex.: U.S.\$0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, £0,01 ou o equivalente em outras Moedas de Liquidação) por Produto. Consequentemente, os Investidores suportam os riscos da ocorrência de um Evento Extraordinário e de uma perda parcial ou total do seu investimento. Além disso, os riscos de um Evento Extraordinário são maiores do que para eventos semelhantes em relação a outras classes de ativos (tais como investimentos em títulos, fundos e depósitos) e, ao contrário do que acontece com outras classes de ativos, não podem ser mitigados. Além disso, não é atualmente prático fazer um seguro contra um Evento Extraordinário.

*Classificação de Risco: Elevado*

### ***Fatores de risco relacionados com ETP de Cesto (Basket) e ETP de Índice***

Consultar os fatores de risco acima mencionados para os Ativos Criptográficos relevantes dentro do cesto relevante ou, conforme o caso, o índice. Além disso, uma pequena composição de cesto ou de índice será geralmente mais vulnerável a alterações no valor dos Ativos Criptográficos relevantes e uma alteração na composição de um cesto ou índice pode ter um efeito adverso no desempenho do cesto ou índice. Dada a maior ponderação dos componentes individuais de um pequeno cesto ou composição de um pequeno índice, o impacto de um desenvolvimento desfavorável para um ou mais componentes individuais será maior no desempenho do cesto ou índice em comparação com um cesto ou índice mais diversificado. Uma alta correlação de componentes, ou seja, quando os valores dos componentes relevantes tendem a flutuar de forma semelhante aos dos outros componentes correlacionados, pode ter um efeito significativo nos montantes a pagar sobre a ETP, uma vez que todos os componentes correlacionados podem mover-se da mesma forma desfavorável ao mesmo tempo e, portanto, não conseguir a diversificação do risco de mercado. O desempenho negativo de um único componente, ou seja, um único Ativo Criptográfico, pode compensar o desempenho positivo de um ou mais outros componentes e pode ter um impacto negativo no retorno sobre a ETP.

*Classificação de Risco: Médio*

#### **Execução de Garantias**

Se os montantes recebidos após a execução de Garantias não forem suficientes para cobrir totalmente as comissões e despesas do Agente de Garantia e as obrigações de pagamento do Emitente aos Investidores, então existe o risco de os Investidores poderem incorrer numa perda, que pode ser significativa. A Execução de Garantias só tem lugar em caso de incumprimento ou de um Evento de Insolvência. Assim, a constituição de garantias só pode mitigar o risco de crédito do Emitente na medida em que as receitas cubram as reclamações dos Investidores. Contudo, as reclamações contratuais dos Investidores não se limitam ao valor da Garantia, embora numa insolvência do Emitente ocorra uma perda se a Garantia não for suficiente. Por outro lado, os Investidores não têm direito a receber um excedente da execução de Garantias, caso este exceda as suas reclamações contratuais.

*Classificação de Risco: Médio*

## **Informações fundamentais sobre a oferta de títulos ao público e/ou a admissão à negociação num mercado**

### ***Em que condições e calendário posso investir neste título?***

Estes títulos serão oferecidos ao público em vários países da UE (atualmente Áustria, Bélgica, Croácia, República Checa, Dinamarca, Finlândia, França, Alemanha, Hungria, Irlanda, Itália, Liechtenstein, Luxemburgo, Malta, Países Baixos, Noruega, Polónia, Portugal, Roménia, Eslováquia, Espanha e Suécia). A oferta para estes títulos é contínua até ao termo do prospeto de base (12 de dezembro de 2023) (Período de Oferta) e os investidores adicionais podem entrar em qualquer série em qualquer altura. Podem ser emitidas parcelas adicionais de uma série em qualquer altura, de acordo com outros termos finais. No entanto, estas emissões adicionais não são diluidoras e serão garantidas com uma quantidade equivalente de ativos digitais, tal como descrito mais pormenorizadamente no prospeto.

### ***Quem é o oferente e/ou a pessoa que solicita a admissão à negociação?***

O emitente deu o seu consentimento para que os Participantes Autorizados utilizem o prospeto de base em relação a qualquer oferta não isenta destes títulos nos países acima listados durante o Período da Oferta por ou a cada um dos seguintes intermediários financeiros (cada, um Oferente Autorizado):

O Emitente é:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Suíça (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Número de Sociedade Suíça: CHE-347.562.100), uma sociedade anónima suíça, local de jurisdição: Suíça.

Os Oferentes Autorizados são:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amesterdão, Países Baixos. A forma jurídica desta empresa é 54M6 e está sujeita à jurisdição da lei dos Países Baixos.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, Londres EC3M 3BY, Reino Unido. A forma jurídica desta empresa é H0PO e está sujeita à jurisdição da lei britânica.

e qualquer Participante Autorizado expressamente nomeado como Oferta Autorizada no website do Emitente: <https://21shares.com/ir/aps>

Um investidor que pretenda adquirir ou comprar quaisquer títulos de um Oferente Autorizado fá-lo-á, e as ofertas e vendas dos títulos a esse investidor por um Oferente Autorizado serão feitas, em conformidade com quaisquer termos e outros acordos em vigor entre esse Oferente Autorizado e esse investidor, incluindo quanto ao preço, atribuições e acordos de liquidação.

Estes títulos contêm uma taxa anual de base de 2.5% para investidores, bem como uma taxa de subscrição/resgate aos participantes autorizados. Os investidores no produto podem pagar comissões adicionais de corretagem, comissões de negociação, spreads ou outras taxas quando investirem nestes produtos.

### ***Porque é que este prospeto está a ser elaborado?***

Este prospeto de base está a ser elaborado com o objetivo de oferecer estes títulos ao público em vários estados-membros da UE (atualmente Áustria, Bélgica, Croácia, República Checa, Dinamarca, Finlândia, França, Alemanha, Hungria, Irlanda, Itália, Liechtenstein, Luxemburgo, Malta, Países Baixos, Noruega, Polónia, Portugal, Roménia, Eslováquia, Espanha e Suécia). O valor total das receitas da emissão destes títulos será utilizado para adquirir um montante correspondente de ativos subjacentes relevantes para essa série.

### ***Estimativa da utilização das receitas***

n/a

### ***Indicação sobre se a oferta está sujeita a um contrato de subscrição***

A oferta dos títulos não está sujeita a um contrato de subscrição com base num compromisso firme.

### ***Indicação da maioria dos conflitos de interesse material relacionados com a oferta de admissão à negociação***

Não existe qualquer conflito de interesse material.

# RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN

## Introducción y advertencias

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Ticker: CBTC) pretende realizar un seguimiento de los resultados de inversión de Bitcoin .

| Nombre del producto       | Identificador | ISIN         | Valor     | Divisa | Unidades | Garantía |
|---------------------------|---------------|--------------|-----------|--------|----------|----------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC          | CH1199067674 | 119906767 | USD    | 3620000  | Bitcoin  |

El emisor y oferente de los valores es 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Número de sociedad suiza: CHE-347.562.100), sociedad anónima con sede en Suiza. El folleto de base fue aprobado por la Autoridad Sueca de Supervisión Financiera (SFSA) el 13 de diciembre de 2022. La aprobación del folleto de base por parte de la SFSA no debe entenderse como una aprobación de estos valores.

| 21Shares AG  | SFSA  |
|--|---|
| <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Advertencias:

- (a) Este resumen específico de la emisión debe leerse como una introducción al folleto de base y a las condiciones finales relativas a estos valores.;
- (b) Cualquier decisión de invertir en los valores debe basarse en la consideración del folleto de base en su conjunto por parte del inversor y junto con las condiciones finales con respecto a estos valores.;
- (c) El inversor podría perder todo o parte del capital invertido.;
- (d) En el caso de que una demanda en relación con la información contenida en un prospecto se presenta ante un tribunal, el inversor demandante podría, en virtud de la legislación nacional, tener que correr con los gastos de traducción del prospecto antes de que se inicie el procedimiento judicial.;
- (e) Solo incurrirán en responsabilidad civil las personas que hayan presentado este resumen específico de la emisión, incluida cualquier traducción de la misma, pero únicamente cuando el resumen sea engañoso, inexacto o incoherente, leído junto con las demás partes del folleto de base y las correspondientes condiciones finales, o cuando no proporcione, leído junto con las demás partes del folleto de base y dichas condiciones finales, información clave para ayudar a los inversores a la hora de decidir si invierten o no en estos valores.;
- (f) Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede resultar difícil de entender..

## Información clave sobre el emisor

### ¿Quién es el emisor de los valores?

#### Domicilio y forma jurídica, etc.

21Shares AG es el emisor de los valores. 21Shares AG se fundó (en una reunión de sus fundadores) el 20 de julio de 2018 y se constituyó y registró en Zug (Suiza) el 27 de julio de 2018 como sociedad anónima (Aktiengesellschaft) en virtud del artículo 620 y siguientes del Código de Obligaciones suizo por tiempo indefinido. A partir de ese día, 21Shares AG está inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Zug, Suiza, con el número CHE-347.562.100. Su Identificador de entidad jurídica es 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG tiene su domicilio social en Dammstrasse 19, 6300 Zug, Suiza.

#### Actividades principales

21Shares AG se creó para emitir productos negociados en bolsa y otros productos financieros vinculados al rendimiento de criptoactivos e índices de criptoactivos. El Emisor también se dedicará a otras actividades relacionadas con el mantenimiento del Programa y la creación de nuevos productos financieros vinculados a criptomonedas. No tiene ninguna otra actividad comercial que genere ingresos.

#### Principales accionistas y control

21Shares AG es una filial propiedad al 100 % de Amun Holdings Limited, sociedad registrada en las Islas Caimán con el número 361463. 3 personas poseen actualmente más del 75 % de las acciones de Amun Holdings Limited, mientras que el resto pertenece a varios accionistas más pequeños.

#### Gestión de claves

El consejo de administración de 21Shares AG está compuesto por: Ophelia Snyder y Hany Rashwan.

#### Auditores

El Consejo ha nombrado a los siguientes auditores legales: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basilea, Suiza.

¿Cuál es la información financiera clave relativa al emisor?

| Cuenta de resultados (en USD)  | 31 de diciembre de 2021 (auditada) | 31 de diciembre de 2020 (auditada) | 30 de junio de 2022 (no auditada) | 30 de junio de 2021 (no auditada) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Beneficios/Pérdidas operativos   | 3.398.135                          | (1.078.833)                        | 610.463                           | 1.475.708                         |
|  |                                    |                                    |                                   |                                   |
| Balance (en USD)   | 31 de diciembre de 2021 (auditada) | 31 de diciembre de 2020 (auditada) | 30 de junio de 2022 (no auditada) | 30 de junio de 2021 (no auditada) |
| Deuda financiera neta (deuda a largo plazo más deuda a corto plazo menos efectivo) | 2.357.555.468                      | 291.674.335                        | 863.206.807                       | 2.357.555.468                     |
| Coefficiente de solvencia (activo corriente / pasivo corriente)                    | No se aplica                       | No se aplica                       | No se aplica                      | No se aplica                      |
| Coefficiente de endeudamiento (pasivo total / patrimonio neto total)               | No se aplica                       | No se aplica                       | No se aplica                      | No se aplica                      |
| Ratio de cobertura de intereses (ingresos de explotación / gastos por intereses)   | No se aplica                       | No se aplica                       | No se aplica                      | No se aplica                      |
|  |                                    |                                    |                                   |                                   |
| Estado de flujo de efectivo (en USD)   | 31 de diciembre de 2021 (auditada) | 31 de diciembre de 2020 (auditada) | 30 de junio de 2022 (no auditada) | 30 de junio de 2021 (no auditada) |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación                         | (2.062.830.077)                    | (241.877.952)                      | 1.513.772.837                     | (795.998.070)                     |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión                           | -                                  | -                                  | -                                 | -                                 |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación                        | 2.059.654.907                      | 242.944.759                        | (1.513.995.709)                   | 794.530.706                       |

¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?

Riesgo de mercado

La volatilidad del mercado refleja el grado de inestabilidad y la inestabilidad esperada del rendimiento de, por ejemplo, el mercado de productos estructurados a lo largo del tiempo. El nivel de volatilidad del mercado no es puramente una medida de la volatilidad real del mercado, sino que está determinado en gran medida por los precios de los instrumentos derivados que ofrecen a los inversores protección contra dicha volatilidad del mercado. Los precios de estos instrumentos derivados vienen determinados por factores tales como la volatilidad real del mercado, la volatilidad esperada del mercado, otras condiciones económicas y financieras y las especulaciones comerciales. La volatilidad del mercado puede hacer que el Emisor incurra en pérdidas a pesar de los acuerdos de cobertura. El Emisor es una entidad de nueva creación con fines especiales y actualmente no es rentable y depende del capital de inversores externos. El Emisor está muy endeudado. En caso de que el Emisor no pueda obtener capital adicional, las reservas para mantener las operaciones de la empresa son limitadas, lo que puede dar lugar a la incapacidad del Emisor para continuar como empresa en funcionamiento.

Calificación de riesgo: Alto

Riesgos relacionados con la corta trayectoria empresarial y el limitado objetivo comercial del Emisor

Las actividades comerciales del Emisor se refieren a valores relacionados con los criptoactivos. El Emisor es una entidad con fines especiales en el sentido de las leyes y reglamentos suizos aplicables. Los protocolos para los criptoactivos están disponibles públicamente, lo que significa que es posible una mayor innovación, lo cual implica que estas criptomonedas pueden no marcar el final de la evolución de las monedas digitales. Si los criptoactivos no tuvieran éxito o tuvieran menos éxito en el futuro y si el Emisor no pudiera adaptarse a ese cambio de circunstancias, el Emisor podría no tener éxito en el desarrollo de su actividad, lo que podría dar lugar a una disminución del valor del ETP.

Calificación de riesgo: Medio

Riesgo de crédito

Los inversores están expuestos al riesgo de crédito del Emisor y del Depositario. La capacidad de un Inversor para obtener el pago de conformidad con las Condiciones Generales depende de la capacidad del Emisor para cumplir estas obligaciones. Los Productos no son, ni directa ni indirectamente, una obligación de ninguna otra parte. Como resultado, independientemente de la prestación de garantías, la solvencia del Emisor puede afectar al valor de mercado de los productos y, en caso de impago, insolvencia o quiebra, los inversores pueden no recibir el importe que se les adeuda en virtud de las Condiciones Generales. Además de los riesgos de crédito directos, los inversores están expuestos indirectamente a cualquier riesgo de crédito al que esté expuesto el Emisor. Por ejemplo, el Emisor puede incurrir en pérdidas y/o no obtener la entrega en virtud de cualquier acuerdo en vigor con respecto a cualquier activo denominado en criptomonedas que se tenga en calidad de garantía.

Calificación de riesgo: Medio

Riesgo operativo

Los riesgos operativos son riesgos relacionados con las pérdidas que el Emisor puede sufrir por rutinas incorrectas o insuficientes, errores causados por humanos o sistemas, así como riesgos jurídicos (incluidos también los litigios). Si la dirección o el control han sido insuficientes, pueden afectar negativamente a los acuerdos de cobertura, lo que puede repercutir negativamente en el resultado de explotación y la situación financiera del Emisor. En consecuencia, las operaciones y la situación financiera del Emisor están expuestas a riesgos operativos.

Calificación de riesgo: Bajo



## **Riesgos empresariales**

Los riesgos empresariales son riesgos que surgen como consecuencia de circunstancias o acontecimientos externos que perjudican la imagen o los beneficios del Emisor. La capacidad del Emisor para desarrollar su actividad depende de su capacidad para cumplir las normas y reglamentos. La no superación de cualquier auditoría relativa al cumplimiento de las normas y reglamentos por parte del Emisor o el incumplimiento de la normativa aplicable al Emisor podría dar lugar a multas o a una publicidad adversa que podría tener un efecto material adverso en el negocio y que podría dar lugar a una disminución de los resultados de las operaciones y de la situación financiera. Las nuevas leyes o reglamentos, las decisiones de las autoridades públicas o los cambios relativos a la aplicación o interpretación de la legislación existente, los reglamentos o las decisiones de las autoridades públicas aplicables a las operaciones del Emisor, los EPT y/o los criptoactivos, pueden afectar negativamente a la actividad del Emisor o a una inversión en los ETP. El Emisor depende de un suministro de criptoactivos de bolsas y/o plataformas OTC acreditadas y verificables, según determine el Emisor. Estas bolsas se ven afectadas por las condiciones económicas mundiales y locales, la confianza del mercado y los cambios normativos. Si este suministro se viera limitado o se produjera una interrupción en las bolsas autorizadas, el Emisor podría verse incapacitado para emitir valores adicionales, lo que a su vez podría afectar negativamente a los resultados financieros y la solvencia del Emisor. El riesgo empresarial puede implicar cambios inesperados en el resultado del Emisor.

*Calificación de riesgo: Bajo*

### **Riesgo de contraparte**

El Emisor estará expuesto al riesgo de crédito de una serie de contrapartes con las que el Emisor realiza transacciones, incluidos, entre otros, el depositario, el administrador, el proveedor o proveedores de monederos, los agentes de pagos, los creadores de mercado, los participantes autorizados, cualquier parte de cualquier acuerdo en vigor con respecto a cualquier activo denominado en criptomoneda que se mantenga como garantía y los cambios. En consecuencia, el Emisor está expuesto a riesgos, incluidos el riesgo de crédito, el riesgo de reputación y el riesgo de liquidación, derivados del incumplimiento de sus respectivas obligaciones por cualquiera de sus contrapartes, que, de producirse, podrían tener un efecto adverso importante en la actividad y la situación financiera del Emisor.

Con respecto al depositario, el Emisor estará expuesto al riesgo de crédito de las entidades depositarias con las que mantenga dinero en efectivo y otros criptoactivos o activos de productos básicos. El riesgo de crédito, en este caso, es el riesgo de que el depositario que mantiene un instrumento financiero (dinero en efectivo o criptomoneda) incumpla una obligación o compromiso con el Emisor. Los criptoactivos del Emisor y, en su caso, los activos de productos básicos los conserva el Depositario en cuentas segregadas, que están destinadas a quedar protegidas en caso de insolvencia del depositario. No obstante, cualquier insolvencia del depositario puede dar lugar a un retraso en el acceso a los criptoactivos y, en su caso, a los activos de productos básicos que sirvan como subyacentes o componentes subyacentes, incluidos aquellos que sirvan como garantía para cualquier producto. En tal situación, los inversores pueden sufrir pérdidas debido a la fluctuación del precio de los activos.

El agente de pagos global de los productos es responsable de: (i) desembolsar moneda fiduciaria en caso de reembolso de los productos y (ii) mantener el saldo de efectivo en el período comprendido entre la liquidación de los subyacentes o componentes subyacentes y la devolución del efectivo a los inversores. En caso de insolvencia del agente de pagos global durante este período intermedio, el Emisor podrá considerarse acreedor general no garantizado. El Emisor confía a terceros la negociación tanto de los productos como de cualquier subyacente o componente subyacente. Cualquier disfunción de dichos terceros o interrupción en las bolsas puede dar lugar a una pérdida de valor de los productos, lo que a su vez puede afectar negativamente al Emisor y/o a los inversores.

Es importante señalar que ninguna parte, incluidos los proveedores de monederos, el depositario o el Emisor, es responsable de la pérdida de los subyacentes o los componentes subyacentes. En caso de robo, la responsabilidad recae exclusivamente en el inversor.

*Calificación de riesgo: Bajo*

## **Información clave sobre los valores**

### **¿Cuáles son las principales características de los valores?**

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) es un título de deuda abierto que no devenga intereses. Cada serie del producto está vinculada a un índice o a un activo subyacente específico Bitcoin. CBTC tiene 3620000 número total de productos representados. El ISIN del producto es CH1199067674 con USD como moneda de liquidación. Ninguna serie de este producto tiene una fecha de vencimiento prevista ni un número máximo de valores. Podrán expedirse unidades adicionales de los productos en cualquier momento. Los valores conllevan una opción de venta anual y un mecanismo de creación/reembolso continuo para los participantes autorizados. Estos valores son obligaciones de deuda senior garantizadas del emisor. Los inversores son acreedores de primer derecho de garantía frente a los conjuntos asignados de criptoactivos en función de cada serie. Las notas de débito se consideran valores mobiliarios de acuerdo con MIFID II y no conllevan ninguna restricción de transferibilidad.

### **¿Dónde se negociarán los valores?**

Los productos cotizan en: Bolsa de Valores SIX Swiss Exchange, Bolsa de Valores BX Exchange, Bolsa de Valores de Stuttgart y otros MTF. Podrán añadirse centros MTF adicionales de forma periódica sin conocimiento o consentimiento del Emisor. Para consultar la lista más actualizada de centros de negociación disponibles, visite [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### **Sin avalista**

Los productos serán obligaciones únicamente del Emisor y no estarán garantizados ni serán responsabilidad de ninguna otra entidad.

### **¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?**

#### **Riesgo de mercado por falta de protección del capital**

Los ETP emitidos en virtud de este prospecto base no proporcionan ninguna protección de importes pagaderos en virtud de los ETP. Esto supone un riesgo para los que invierten en ETP, ya que parte del importe total invertido se puede perder debido al riesgo de mercado asociado a las exposiciones de los ETP.

*Calificación de riesgo: Alto*



## **Riesgos reglamentarios**

La condición jurídica de los criptoactivos varía mucho de un país a otro. En muchos países, la condición jurídica aún no está definida o está cambiando. Algunos países han declarado ilegal el uso de criptoactivos como Bitcoin. Otros países han prohibido los criptoactivos o los valores o derivados relacionados con ellos (incluso para determinadas categorías de inversores, por ejemplo, productos como los ofrecidos por la Sociedad no pueden venderse a inversores minoristas en el Reino Unido), han prohibido a los bancos locales trabajar con criptoactivos o han restringido de otro modo los criptoactivos. Además, el tratamiento legal de los criptoactivos es a menudo confuso, y existe incertidumbre sobre si los criptoactivos subyacentes son un valor, dinero, mercancía o propiedad (aunque un contraejemplo a esto es, por ejemplo, la legislación alemana, que ha incluido los llamados criptoactivos como instrumentos financieros en la legislación alemana desde principios de 2020). En algunos países, como Estados Unidos, las distintas agencias gubernamentales definen los criptoactivos de forma diferente, lo que provoca conflictos e incertidumbre en la regulación. Esta incertidumbre se ve agravada por la rápida evolución de la normativa. Algunos países pueden restringir, prohibir o limitar explícitamente la adquisición, el uso, la negociación o el reembolso de criptoactivos en el futuro. En tal caso, la propiedad o negociación de valores que reproduzcan o estén vinculados a criptoactivos, como los productos de la empresa, podría considerarse ilegal y estar sujeta a sanciones.

Sin embargo, en los últimos años, numerosos bancos y gestores de activos grandes y consolidados han invertido en empresas del ámbito de las criptomonedas o se han involucrado en inversiones en criptomonedas. Esta tendencia es significativa y continua en la actualidad. Numerosos reguladores financieros ya han aceptado en general que es probable que las criptomonedas sigan siendo una clase de activos y, en consecuencia, han adoptado una postura pragmática para abordar este creciente interés en las criptomonedas por parte de la comunidad inversora. Por ello, la empresa pretende el objetivo de hacer sus productos más accesibles geográficamente a un público más amplio, en parte como estrategia de diversificación para mitigar este riesgo.

Sin embargo, es visiblemente difícil predecir cómo podrían cambiar y cambiarán las perspectivas y políticas reguladoras en relación con las criptomonedas. Un cambio hacia una visión generalmente más negativa podría suponer un riesgo para los inversores, ya que el endurecimiento de la normativa podría restringir el acceso de los inversores.

*Calificación de riesgo: Alto*

### ***El valor de un criptoactivo puede cambiar rápidamente e incluso llegar a cero***

El precio de cualquier criptoactivo es volátil y puede verse afectado por diversos factores. Si la demanda de un criptoactivo disminuyera o no lograra su adopción entre la comunidad de criptoactivos o sufriera fallos tecnológicos o de codificación o hackeos, por ejemplo, su valor podría caer brusca y permanentemente, lo que a su vez afectaría negativamente al precio al que los inversores pueden negociar los ETP en los mercados secundarios.

*Calificación de riesgo: Alto*

## **Valoración**

Los criptoactivos no representan una reclamación subyacente sobre ingresos o beneficios, ni un pasivo que deba ser reembolsado. Su valor está en función de la perspectiva de los participantes en el mercado (o mercado específico determinado) y de la oferta y la demanda. En consecuencia, el valor de los criptoactivos puede ser más especulativo y volátil que el de los activos tradicionales que representan reclamaciones sobre ingresos, beneficios o deudas. La naturaleza especulativa de los criptoactivos subyacentes puede dificultar el desarrollo de procesos de valoración coherentes para los criptoactivos y, por tanto, para los ETP. Además, la volatilidad extrema puede afectar a la capacidad de los participantes en el mercado para ofrecer precios fiables y coherentes, lo que a su vez podría afectar negativamente al precio al que los inversores pueden negociar los ETP en los mercados secundarios.

*Calificación de riesgo: Alto*

### ***Riesgo asociado al desarrollo de protocolos***

Los protocolos de las criptomonedas, como los criptoactivos, están a disposición del público y en fase de desarrollo. El desarrollo y la aceptación de los protocolos dependen de varios factores. El desarrollo de cualquiera de estas monedas digitales puede verse impedido o retrasado, en caso de que surjan desacuerdos entre los participantes, desarrolladores y miembros de la red. Las versiones nuevas y mejoradas del código fuente serán 'votadas' por la mayoría de los miembros/mineros de la red que realicen los cambios en sus nodos, lo que significa actualizar sus nodos a la última versión del código. Si se diera el caso de que no fuera posible alcanzar una mayoría en la red respecto a la implantación de una nueva versión del protocolo, esto podría suponer, entre otras cosas, que se limitara la mejora de la escalabilidad de dicho protocolo. Si se impide o retrasa el desarrollo de uno de los protocolos de los criptoactivos, esto puede afectar negativamente al valor de las monedas. Además, dado que la estructura de los protocolos de los criptoactivos es pública, no existe ningún tipo de compensación directa para los desarrolladores del protocolo correspondiente, lo que podría reducir los incentivos para el desarrollo continuo de los protocolos. Si estos protocolos no siguen desarrollándose, el valor de la moneda digital asociada disminuirá, lo que a su vez afectaría al valor de los ETP.

Además, si falta una compensación directa para los desarrolladores del protocolo correspondiente, podrían disminuir los incentivos para el desarrollo continuo de los protocolos. Si estos protocolos no siguieran desarrollándose, el valor del activo digital asociado disminuiría, lo que a su vez afectaría al valor de los ETP. A medida que los protocolos se desarrollan y maduran y aumenta su adopción entre los desarrolladores, se reduce tanto la probabilidad de que se produzca este riesgo como la magnitud de sus consecuencias.

La calificación del riesgo se evalúa como media. En relación con los criptoactivos con mayor capitalización bursátil, la calificación de riesgo se evalúa como baja a la luz del gran número de desarrolladores. Cuanto menor sea el número de desarrolladores activos que participen en el desarrollo de un determinado criptoactivo, lo que a menudo se correlaciona con una baja capitalización de mercado en relación con otros criptoactivos, la calificación de riesgo es, en cambio, más alta y se evalúa como media.

*Calificación de riesgo: Medio*

### **Riesgo del mercado secundario**

Las tarifas de mercado en el mercado secundario serán tanto más altas como más bajas que la tarifa a la que los inversores han comprado sus ETP. Las tarifas de mercado en el mercado secundario pueden no reflejar con exactitud el precio del índice, del subyacente o de los componentes subyacentes pertinentes. Aunque la determinación del precio en el mercado secundario se basa en modelos de cálculo establecidos, depende de la evolución subyacente del mercado y de la percepción que este tenga de la situación crediticia del Emisor, de la duración restante probable de los ETP y de las oportunidades de venta en el mercado secundario. En vista de la volatilidad que puede observarse históricamente en los precios de los criptoactivos, parece posible que la determinación del precio de los ETP en el mercado secundario sea muy volátil. Si uno o más mercados regulados deciden que los ETP ya no se deben admitir a negociación, independientemente de si ello se debe a circunstancias imputables al Emisor, los ETP, los criptoactivos, el creador de mercado y/o el cambio de las normas o cualquier otra razón, existe el riesgo de que el Emisor no consiga que los ETP se admitan a negociación en otro mercado regulado, MTF u otro mercado. Tal evolución probablemente empeoraría la liquidez, las oportunidades de enajenación y el valor de mercado de los ETP y, por tanto, crearía riesgos de pérdidas para los inversores. Si se produjera una exclusión de cotización, el Emisor ejercerá su derecho a reembolsar anticipadamente los ETP. Dicha liquidación anticipada solo se producirá tras un período de preaviso y los inversores corren el riesgo de que el precio y la liquidez del mercado, así como el importe final de la liquidación, se vean afectados negativamente en tal escenario.

*Calificación de riesgo: Alto*

#### **Riesgo de que se produzca un acontecimiento extraordinario**

La condición 17 (acontecimiento extraordinario) establece que, en caso de fraude, robo, ciberataque, cambio en la normativa y/o un acontecimiento similar (cada uno de ellos, un acontecimiento extraordinario) con respecto a, o que afecte a, cualquier subyacente o componente subyacente, incluido cualquier subyacente o componente subyacente que sirva de garantía, el Emisor dará aviso a los inversores de conformidad con la Condición 16 (Avisos), y el importe de reembolso de dichos productos se reducirá en consecuencia, potencialmente a la menor denominación de la moneda de liquidación (es decir, 0,01 \$, 0,01 €, 0,01 CHF, 0,01 £ o su equivalente en otras monedas de liquidación) por producto. Por consiguiente, los inversores asumen los riesgos de que se produzca un acontecimiento extraordinario y de pérdida parcial o total de su inversión. Además, los riesgos de un acontecimiento extraordinario son mayores que en el caso de acontecimientos similares con respecto a otras clases de activos (como inversiones en valores, fondos y depósitos) y, a diferencia de lo que ocurre con otras clases de activos, no pueden mitigarse. Asimismo, actualmente no resulta práctico asegurarse contra un acontecimiento extraordinario.

*Calificación de riesgo: Alto*

#### **Factores de riesgo relativos a los ETP de cestas e índices**

Consulte los factores de riesgo anteriores para los criptoactivos pertinentes en la cesta o, en su caso, el índice correspondiente. Además, una composición pequeña de la cesta o del índice será generalmente más vulnerable a los cambios en el valor de los criptoactivos pertinentes y un cambio en la composición de una cesta o de un índice puede tener un efecto adverso en el rendimiento de la cesta o del índice. Dada la mayor ponderación de los componentes individuales en la composición de una cesta pequeña o un índice pequeño, al repercusión de una evolución desfavorable de uno o más componentes individuales será mayor en el rendimiento de la cesta o el índice en comparación con una cesta o un índice más diverso. Una alta correlación de los componentes, es decir, cuando los valores de los componentes pertinentes tienden a fluctuar de forma similar a los demás componentes correlacionados, puede tener un efecto significativo sobre los importes a pagar en el ETP, ya que todos los componentes correlacionados pueden moverse de la misma forma desfavorable al mismo tiempo y, por lo tanto, no lograr la diversificación del riesgo de mercado. La rentabilidad negativa de un único componente, es decir, un único criptoactivo, puede contrarrestar la rentabilidad positiva de uno o más componentes y tener una repercusión negativa en la rentabilidad del ETP.

*Calificación de riesgo: Medio*

#### **Ejecución de garantías**

Si los importes recibidos tras la ejecución de las garantías no son suficientes para cubrir totalmente los honorarios y gastos del agente de garantía y las obligaciones de pago del Emisor a los inversores, existe el riesgo de que los inversores sufran pérdidas, que pueden ser significativas. La ejecución de las garantías solo tiene lugar en caso de impago o de insolvencia. Así pues, la ejecución de garantías solo puede mitigar el riesgo de crédito del Emisor en la medida en que los ingresos cubran los créditos de los inversores. Sin embargo, las reclamaciones contractuales de los inversores no se limitan al valor de la garantía, aunque en caso de insolvencia del Emisor se produciría una pérdida si la garantía no fuera suficiente. Por otra parte, los inversores no tienen derecho a recibir un excedente de la ejecución de las garantías, en caso de que supere sus reclamaciones contractuales.

*Calificación de riesgo: Medio*

## **Información clave sobre la oferta pública de valores y/o la admisión a cotización en un mercado regulado**

### **¿En qué condiciones y plazos puedo invertir en este valor?**

Estos valores se ofrecerán al público en varios países de la UE (actualmente Alemania, Austria, Bélgica, Croacia, Dinamarca, Eslovaquia, España, Finlandia, Francia, Hungría, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Luxemburgo, Malta, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Checa, Rumanía y Suecia). La oferta de estos valores es continua hasta el vencimiento del folleto de base (12 de diciembre de 2023) (Período de Oferta) y pueden entrar inversores adicionales en cualquier serie en cualquier momento. Podrán emitirse tramos adicionales de una serie en cualquier momento conforme a otras condiciones definitivas. Sin embargo, estas emisiones adicionales no son diluibles y estarán garantizadas con una cantidad equivalente de activos digitales, como se describe con más detalle en el folleto.

### **¿Quién es el oferente y/o la persona que solicita la admisión a cotización?**

El emisor ha dado su consentimiento para que los participantes autorizados utilicen el folleto de base en relación con cualquier oferta no exenta de estos valores

en los países enumerados anteriormente durante el Período de Oferta por o a cada uno de los siguientes intermediarios financieros (cada uno, un **Oferente Autorizado**)

El Emisor es:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Suiza (Identificador de entidad jurídica: 254900UWHMJRR0DS3Z64, Número de sociedad suiza: CHE-347.562.100), sociedad anónima con sede en Suiza, lugar de jurisdicción: Suiza.

Los **Oferentes Autorizados** son:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Ámsterdam, Holanda. La persona jurídica de esta empresa es 54M6 y está sometida a la jurisdicción de la ley de Holanda.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, Londres EC3M 3BY, Reino Unido. La persona jurídica de esta empresa es H0PO y está sometida a la jurisdicción de la legislación del Reino Unido.

y cualquier Participante Autorizado expresamente nombrado como Oferente Autorizado en la web del Emisor <https://21shares.com/ir/aps>

Un inversor que pretenda adquirir o adquirir valores de un Oferente Autorizado lo hará, y las ofertas y ventas de los valores a dicho inversor por parte de un Oferente Autorizado se realizarán, de conformidad con cualesquiera condiciones y otros acuerdos vigentes entre dicho Oferente Autorizado y dicho inversor, incluidos los relativos al precio, las asignaciones y los acuerdos de liquidación.

Estos valores contienen una comisión básica anual del 2,5 % para los inversores, así como una comisión de suscripción/reembolso para los participantes autorizados. Los inversores en el producto pueden pagar honorarios adicionales de corretaje, comisiones de negociación, diferenciales u otras comisiones al invertir en estos productos

### ***¿Por qué se elabora este folleto?***

Este folleto de base se elabora con el fin de ofrecer estos valores al público en una serie de Estados miembros de la UE (actualmente Alemania, Austria, Bélgica, Croacia, Dinamarca, Eslovaquia, España, Finlandia, Francia, Hungría, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Luxemburgo, Malta, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Checa, Rumanía y Suecia). La totalidad de los ingresos de la emisión de estos valores se destinará a la adquisición de una cantidad correspondiente de activos subyacentes pertinentes para esa serie.

### ***Uso estimado de los ingresos***

No se aplica

### ***Indicación de si la oferta está sujeta a un acuerdo de suscripción***

La oferta de los valores no está sujeta a un acuerdo de suscripción en régimen de compromiso firme.

### ***Indicación de los conflictos de intereses más importantes relacionados con la oferta de admisión a cotización***

No existe ningún conflicto material de intereses.

# EMISSIONSPECIFIK SAMMANFATTNING

## Introduktion och varningar

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Ticker: CBTC) spårar investeringsutvecklingen för Bitcoin.

| Produktnamn               | Ticker | ISIN         | Valör     | Valuta | Enheter | Säkerhet |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|--------|---------|----------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD    | 3620000 | Bitcoin  |

Emittent och erbjudare av värdepapperen är 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, schweiziskt företagsnummer: CHE-347.562.100), ett schweiziskt aktiebolag. Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen (FI) den 13 december 2022. FI:s godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av dessa värdepapper.

| 21Shares AG  | Finansinspektionen  |
|--|---|
| Dammstrasse 19, 6300 Zug - Schweiz<br><a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Varningar:

- (a) Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet och de slutliga villkoren för dessa värdepapper;;
- (b) varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet som helhet av investeraren och tillsammans med de slutliga villkoren för dessa värdepapper;;
- (c) investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;;
- (d) om ett krav som hänförligt till informationen i ett prospekt väcks inför en domstol, kan den klagande investeraren enligt nationell lagstiftning bli tvungen att stå för kostnaderna för att översätta prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;;
- (e) civilrättsligt ansvar tillhör endast de personer som har lagt fram denna frågespecifika sammanfattning, inklusive all översättning därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, när den läses tillsammans med de andra delarna av basprospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller där det inte tillhandahåller, när det läses tillsammans med de andra delarna av basprospektet och sådana slutliga villkor, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i dessa värdepapper;;
- (f) Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel, och som kan vara svår att förstå..

## Nyckelinformation om Emittenten

### Vem är Emittent av värdepapperen?

#### Hemvist och juridisk form, etc.

21Shares AG är emittenten av dessa värdepapper. 21Shares AG grundades (vid ett möte med dess grundare) den 20 juli 2018 och införlivades och registrerades i Zug, Schweiz den 27 juli 2018 som ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt artikel 620 ff. i 'Swiss Code of Obligations' för obegränsad tid. Per denna dag är 21Shares AG registrerat i handelsregistret för Kanton Zug, Schweiz, under nummer CHE-347.562.100. Dess LEI är 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares adress är Dammstrasse 19. 6300 Zug, Schweiz.

#### Huvudverksamhet

21Shares AG inrättades för att emittera börshandlade produkter (ETP:er) och andra finansiella produkter relaterade till utvecklingen för Kryptotillgångar och index på Kryptotillgångar. Emittenten kommer även att delta i andra aktiviteter som är relaterade till underhållet av Programmet och skapandet av nya kryptorelaterade finansiella produkter. Det har inga andra intäktsgenererande affärsaktiviteter.

#### Stora aktieägare och kontroll

21Shares är helägt av Amun Holdings Limited, ett bolag registrerat på Caymanöarna under företagsnummer 361463. 3 individer innehar för närvarande mer än 75% av aktierna i Amun Holdings Limited, medans resterande aktier ägs av flera mindre aktieägare.

#### De viktigaste administrerande direktörerna

Styrelsen för 21Shares AG består av: Ophelia Snyder och Hany Rashwan.

#### Revisorer

Styrelsen har utsett följande lagstadgade revisorer: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Schweiz.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

| Income Statement (in USD)   | 31 December 2021 (audited) | 31 December 2020 (audited) | 30 June 2022 (unaudited) | 30 June 2021 (unaudited) |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Operating Profit/Loss   | 3,398,135                  | (1,078 833)                | 610,463                  | 1,475,708                |
|   |                            |                            |                          |                          |
| Balance Sheet (in USD)  | 31 December 2021 (audited) | 31 December 2020 (audited) | 30 June 2022 (unaudited) | 30 June 2021 (unaudited) |
| Net Financial Debt (Long Term Debt plus Short Term Debt minus Cash) | 2,357,555,468              | 291,674,335                | 863,206,807              | 2,357,555,468            |
| Current Ratio (Current Assets / Current Liabilities)                | n/a                        | n/a                        | n/a                      | n/a                      |
| Debt to Equity Ratio (Total Liabilities / Total Shareholder Equity) | n/a                        | n/a                        | n/a                      | n/a                      |
| Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense)       | n/a                        | n/a                        | n/a                      | n/a                      |
|   |                            |                            |                          |                          |
| Cash Flow Statement (in USD)  | 31 December 2021 (audited) | 31 December 2020 (audited) | 30 June 2022 (unaudited) | 30 June 2021 (unaudited) |
| Net Cash Flows from Operating Activities                            | (2,062,830,077)            | (241,877,952)              | 1,513,772,837            | (795,998,070)            |
| Net Cash Flows from Investing Activities                            | -                          | -                          | -                        | -                        |
| Net Cash Flows from Financing Activities                            | 2,059,654,907              | 242,944,759                | (1,513,995,709)          | 794,530,706              |

Specifika nyckelrisker för emittenten

Marknadsrisk

Marknadsvolatilitet speglar graden av instabilitet och förväntad instabilitet i utvecklingen för, exempelvis, marknaden för strukturerade produkter över tid. Nivån på marknadsvolatilitet är inte enbart ett mått på faktisk marknadsvolatilitet, utan bestäms till stor del av priserna för derivatinstrument som erbjuder investerare skydd mot sådan marknadsvolatilitet. Priserna på dessa derivatinstrument bestäms av krafter såsom faktisk marknadsvolatilitet, förväntad marknadsvolatilitet, andra ekonomiska och finansiella förhållanden och handelsspekulationer. Marknadsvolatilitet kan leda till att Emittenten ådrar sig förluster trots hedgningsarrangemang. Emittenten är ett nybildat specialföretag och är för närvarande inte lönsamt och är beroende av kapital från externa investerare. Emittenten är högt skuldsatt. Om Emittenten inte skulle kunna anskaffa ytterligare kapital, finns det begränsade reserver för att upprätthålla företagets verksamhet, vilket kan leda till att Emittenten inte kan fortsätta sin verksamhet.

Riskbedömning : Hög

Risker relaterade till Emittentens korta affärshistorik och begränsade affärsverksamhet

Emittentens affärsverksamhet avser värdepapper relaterade till Kryptotillgångarna. Emittenten är ett specialföretag i den mening som avses i tillämpliga schweiziska lagar och förordningar. Protokollen för Kryptotillgångarna är offentligt tillgängliga vilket innebär att ytterligare innovation är möjlig, innebärandes att dessa kryptovalutor kanske inte markerar slutet på utvecklingen av digitala valutor. Om Kryptotillgångarna inte blir framgångsrika eller blir mindre framgångsrika framöver och om Emittenten inte kan anpassa sig till sådana ändrade omständigheter, kan Emittenten misslyckas med att bedriva sin verksamhet, vilket kan leda till en minskning av värdet på ETP:n.

Riskbedömning : Medel

Kreditrisk

Investerare är exponerade för Emittentens och Förvaringsinstitutets kreditrisk. En Investerares förmåga att erhålla betalning i enlighet med de Allmänna Villkoren är beroende av Emittentens förmåga att uppfylla dessa förpliktelser. Produkterna är inte, varken direkt eller indirekt, en skyldighet för någon annan part. Som ett resultat av detta kan Emittentens kreditvärdighet, oavsett säkerheten, påverka marknadsvärdet för alla Produkter och, i händelse av ett fallissemang, insolvens eller konkurs, kanske inte Investerare kan få det belopp som är skyldiga dem enligt de Allmänna Villkoren. Utöver direkta kreditrisker är Investerarna indirekt exponerade för den kreditrisk som Emittenten är exponerad för. Till exempel kan Emittenten ådra sig förluster och/eller misslyckas med att erhålla leverans enligt några arrangemang på plats med avseende på kryptodenominerade tillgångar som innehas som Säkerhet.

Riskbedömning : Medel

Operativa risker

Operativa risker är risker relaterade till förluster som Emittenten kan råka ut för på grund av felaktiga eller otillräckliga rutiner, fel orsakade av människor eller system samt juridiska risker (inklusive tvister). Om styrningen eller kontrollen har varit otillräcklig kan det påverka säkringsarrangemangen negativt vilket kan påverka Emittentens rörelseresultat och finansiella ställning negativt. Som ett resultat av detta är Emittentens verksamhet och finansiella ställning exponerad för operativa risker.

Riskbedömning : Låg

Affärsrisk

Affärsrisker är risker som uppstår till följd av yttre omständigheter eller händelser som skadar Emittentens rykte eller avkastning. Emittentens förmåga att bedriva sin verksamhet är beroende av dess förmåga att följa regler och förordningar. Oförmåga att klara revision angående Emittentens efterlevnad av regler och förordningar eller befinnas i strid med bestämmelser som gäller för Emittenten kan resultera i böter eller negativ publicitet som kan ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten och som kan leda till minskade resultat verksamhet och ekonomiska ställning. Nya lagar eller förordningar, beslut av offentliga myndigheter eller ändringar avseende tillämpningen av eller tolkningen av befintlig lagstiftning, förordningar eller beslut av offentliga myndigheter som är tillämpliga på Emittentens verksamhet, ETP:erna och/eller Kryptotillgångarna, kan negativt påverka Emittentens verksamhet eller investeringar i ETP. Emittenten är beroende av ett utbud av Kryptotillgångar från välrenommerade och verifierbara börser och/eller OTC-plattformar, som bestäms av Emittenten. Dessa utbyten påverkas av globala och lokala ekonomiska förhållanden, marknadssentiment och regulatoriska förändringar. Skulle denna leverans begränsas eller ett avbrott i auktoriserade börser inträffar, kan det hända att Emittenten inte kan utfärda ytterligare värdepapper, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Emittentens finansiella resultat och kreditvärdighet. Affärsrisk kan innebära oväntade förändringar i Emittentens resultat.

Riskbedömning : Låg

#### *Motpartsrisk*

Emittenten kommer att exponeras för kreditrisken från ett antal motparter som Emittenten gör transaktioner med, inklusive, men inte begränsat till, Förvaringsinstitutet, Administratören, Plånboksleverantören, Depositörerna, Betalningsombuden, Marknadsgaranterna, Auktoriserade Deltagare, någon part i eventuella arrangemang för eventuella kryptodenominerade tillgångar som innehas som Säkerhet och börser. Följaktligen är Emittenten exponerad för risker, inklusive kreditrisk, ryktesrisk och awecklingsrisk, som uppstår från att någon av dess motparter inte fullgör sina respektive förpliktelser, vilket, om sådana risker uppstår, kan ha en väsentlig negativ effekt på Emittentens verksamhet och finansiella ställning. Med avseende på Förvaringsinstitutet kommer Emittenten att vara exponerad för kreditrisken hos förvaringsinstitut med vilka den innehar kontanter och andra kryptotillgångar eller råvarutillgångar. Kreditrisk, i detta fall, är risken att förvaringsinstitutet som innehar ett finansiellt instrument (kontanter eller krypto) kommer att misslyckas med att uppfylla en förpliktelse eller åtagande gentemot Emittenten. Emittentens kryptotillgångar och, i förekommande fall, råvarutillgångar upprätthålls av Förvaringsinstitutet på separerade konton, som är avsedda att skyddas i händelse av insolvens hos Förvaringsinstitutet. Däremot kan Förvaringsinstitutets insolvens resultera i försenad tillgång till kryptotillgångar och, i tillämpliga fall, råvarutillgångar som fungerar som underliggande eller underliggande komponenter, inklusive de som fungerar som säkerhet för alla produkter. I en sådan situation kan investerare drabbas av en förlust på grund av fluktuationer i tillgångspriset.

Det Globala Betalningsombudet för produkterna är ansvarig för: (i) utbetalning av fiat-valuta i händelse av en inlösen av produkterna på annat sätt än vad som anges i villkor 5.3 (Inlösen av produkter efter option av en Auktoriserad Deltagare) eller villkor 5.4 (Inlösen av produkter genom leverans av Säkerheten för Kryptotillgången); och (ii) hålla kassan under perioden mellan likvideringen av den Underliggande eller Underliggande Komponenten och återlämnandet av kontanterna till Investerare. I händelse av insolvens hos det Globala Betalningsombudet under denna interimperiod kan Emittenten betraktas som en allmän fordringsägare utan säkerhet. Se villkor 17 (Extraordinär händelse) och 5 (Inlösen av produkter). Emittenten förlitar sig på tredje part för att tillhandahålla handel med både produkterna och eventuella underliggande eller underliggande komponenter. Eventuella dysfunktioner hos sådana tredje parter eller störningar i utbyten kan resultera i värdeförluster på Produkterna, vilket i sin tur kan påverka Emittenten och/eller Investerarna negativt.

Det är viktigt att notera att ingen part, inklusive Plånboksleverantörer, Förvaringsinstitut eller Emittent, är ansvarig för förlusten av de Underliggande eller Underliggande komponenterna. Vid stöld tillkommer ansvaret uteslutande investeraren.

*Riskbedömning : Låg*

## Nyckelinformation om värdepapperen

### *Värdepapperens viktigaste egenskaper*

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (CBTC) är ett icke räntebärande skuldinstrument utan fast löptid (open-ended). Varje serie av produkten är relaterad till ett index eller en specifik underliggande tillgång (Bitcoin). CBTC har 3620000 aggregerat antal produkter som är representerade. Produktens ISIN är CH1199067674 med USD. Ingen serie av denna produkt har en planerad förfallodag eller ett maximalt antal värdepapper. Ytterligare enheter av produkterna kan emitteras när som helst. Värdepapperen har en årlig säljoption och en kontinuerlig mekanism för skapande/inlösen för auktoriserade deltagare. Dessa värdepapper utgör seniora skuldförpliktelser för Emittenten. Investerare är borgenärer med första panträtt mot tilldelade pooler av kryptotillgångar per serie. Obligationerna betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MIFID II och de har inga begränsningar för överförbarhet.

### *Var kommer värdepapperen att handlas?*

Produkterna handlas på: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange och ett antal andra MTF:er. Ytterligare MTF-plattformar kan läggas till från var tid till annan utan Emittentens vetskap eller medgivande. För den senaste listan över tillgängliga handelsplatser, se [www.21shares.com](http://www.21shares.com)

### *Ingen garant*

Produkterna utgör enbart skyldigheter för Emittenten och garanteras inte av, eller är en skyldighet för, någon annan enhet.

### *Specifika nyckelrisker för värdepapperen*

#### *Marknadsrisk på grund av brist på kapitalskydd*

ETP:erna som utfärdas under detta grundprospekt tillhandahåller inte något kapitalskydd av något belopp som ska betalas enligt ETP:erna. Detta medför en risk för investerare i ETP:erna eftersom delar av eller hela det investerade beloppet kan gå förlorat på grund av den marknadsrisk som är förknippad med exponeringen av ETP:erna. Med andra ord, om priset på det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna utvecklas på ett sätt som är ogynnsamt för investerarna, ger villkoren inte någon nivå av skyddat kapital och investerarna kommer att bära hela förlusten motsvarande den ogynnsamma utveckling av relevant Index, Underliggande Tillgång eller Underliggande Komponenter. Om ETP:erna ger en lång exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av en ökning av priset på det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna) och det relevanta priset istället förblir oförändrat eller faller, skulle detta ha en väsentlig betydelse negativ effekt på marknadsvärdet av sådana ETP:er och investerarna skulle drabbas av förluster. Omvänt, där ETP:erna ger en kort exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av ett fall i priset på det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna) och det relevanta priset istället förblir oförändrat eller stiger skulle detta ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet av ETP:erna och investerarna skulle leda till förluster. Beroende på resultatet för det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna kan investerare drabbas av en förlust upp till hela sin investering.

*Riskbedömning : Hög*



## **Regulatoriska risker**

Den juridiska statusen för kryptotillgångar varierar kraftigt från land till land. I många länder är den rättsliga statusen ännu inte definierad eller håller på att förändras. Vissa länder har gjort användningen av kryptotillgångar som Bitcoin olaglig. Andra länder har förbjudit kryptotillgångar eller värdepapper eller derivat relaterade till dem (inklusive för vissa kategorier av investerare, t.ex. produkter som de som erbjuds av företaget får inte säljas till privata investerare i Storbritannien), förbjudit lokala banker att arbeta med kryptotillgångar eller på annat sätt begränsade kryptotillgångar. Dessutom är den juridiska behandlingen av kryptotillgångar ofta oklar, och det råder osäkerhet om huruvida de underliggande kryptotillgångarna är en säkerhet, pengar, råvara eller egendom (även om ett motexempel till detta är t.ex. tysk lag, som har inkluderat så kallade kryptotillgångar som finansiella instrument i tysk lag sedan början av 2020). I vissa länder, som USA, definierar olika statliga myndigheter kryptotillgångar olika, vilket leder till regelkonflikt och osäkerhet. Denna osäkerhet förvärras av den snabba utvecklingen av regelverk. Vissa länder kan uttryckligen begränsa, förbjuda eller begränsa förvärv, användning, handel eller inlösen av kryptotillgångar i framtiden. I ett sådant scenario kan ägande av eller handel med värdepapper som replikerar eller kopplas till kryptotillgångar, såsom företags produkter, anses vara olagligt och föremål för sanktioner. Men under de senaste åren har många stora och etablerade banker och kapitalförvaltare investerat i företag inom kryptovalutaområdet eller engagerat sig i investeringar i kryptovalutor. Denna trend kommer att vara betydande och pågående i naturen dessa dagar. Många finansiella tillsynsmyndigheter har nu allmänt accepterat att kryptovalutor sannolikt kommer att förbli som en tillgångsklass och har följaktligen intagit en pragmatisk hållning för att möta detta växande intresse för kryptovalutor från investeringsvärlden. Företaget strävar därför efter målet att göra sina produkter mer geografiskt tillgängliga för en bredare publik, delvis som en diversifieringsstrategi för att minska denna risk. Det är dock synbart svårt att förutsäga hur de regulatoriska utsikterna och policyerna för kryptovalutor kan och kommer att förändras. En övergång till en generellt mer negativ syn kan leda till risker för investerare eftersom skärpta regler kan begränsa tillgången för investerare.

*Riskbedömning : Hög*

### **Värdet på en Kryptovaluta kan förändras snabbt och kan falla till noll**

Priset på Kryptotillgångar är volatil och kan påverkas av en mängd olika faktorer. Skulle efterfrågan på en Kryptotillgång minska eller om den misslyckas med att bli adopterad bland Kryptotillgångsgemenskapen eller skulle den drabbas av tekniska eller kodningsfel eller hack, till exempel, kan dess värde sjunka kraftigt och permanent, vilket i sin tur skulle negativt påverka priset till vilket investerare kan handla ETP:erna på andrahandsmarknaderna.

*Riskbedömning : Hög*

### **Värdering**

Kryptotillgångar representerar inte ett underliggande krav på inkomst eller vinst, och de representerar inte heller en skuld som måste återbetalas. Deras värde är en funktion av deltagarnas perspektiv på marknadsplatsen (eller specifik, given, marknadsplats) och utbud och efterfrågan. Som ett resultat kan värdet på kryptotillgångar vara mer spekulativt och mer volatilt än traditionella tillgångar som representerar anspråk på inkomster, vinster eller skulder. Den spekulativa karaktären hos de underliggande kryptotillgångarna kan göra det svårt att utveckla konsekventa värderingsprocesser för kryptotillgångarna och därmed ETP:erna. Dessutom kan extrem volatilitet påverka marknadsdeltagarnas förmåga att tillhandahålla tillförlitlig, konsekvent prissättning, vilket i sin tur skulle kunna påverka det pris till vilket investerare kan handla ETP:erna på andrahandsmarknaderna.

*Riskbedömning Hög*

### **Risk förknippad med utveckling av protokoll**

Protokollen för kryptovalutor som Kryptotillgångarna är offentligt tillgängliga och under utveckling. Vidareutveckling och acceptans av protokollen är beroende av ett antal faktorer. Utvecklingen av någon av dessa digitala valutor kan förhindras eller försenas om det skulle uppstå oenigheter mellan deltagare, utvecklare och medlemmar i nätverket. Nya och förbättrade versioner av källkoden kommer att 'röstas in' av en majoritet av medlemmarna/gruvarbetarna i nätverket som utför ändringarna i sina noder, vilket innebär att uppgradera sina noder till den senaste versionen av koden. Skulle en situation uppstå där det inte går att nå en majoritet i nätverket angående implementering av en ny version av protokollet kan det innebära att bland annat förbättringen av det protokollets skalbarhet kan begränsas. Skulle utvecklingen av något av kryptotillgångarnas protokoll förhindras eller försenas, kan detta påverka värdet på valutorna negativt. Vidare, eftersom strukturen för protokollen för Kryptotillgångarna är offentliga, saknas en slags direkt kompensation till utvecklarna av respektive protokoll, vilket kan leda till minskade incitament för kontinuerlig utveckling av protokollen. Skulle dessa protokoll inte utvecklas ytterligare kommer värdet på den tillhörande digitala valutan att minska, vilket i sin tur skulle påverka värdet på ETP:erna.

Vidare, om en direkt kompensation till utvecklarna av respektive protokoll saknas, kan det leda till minskade incitament för kontinuerlig utveckling av protokollen. Skulle dessa protokoll inte utvecklas ytterligare kommer värdet på den tillhörande digitala tillgången att minska, vilket i sin tur skulle påverka värdet på ETP:erna. När protokoll utvecklas och mognar och antagandet ökar bland utvecklare, minskar detta både sannolikheten för att denna risk skulle inträffa och omfattningen av konsekvenserna av denna risk.

Riskklassificeringen bedöms vara medelhög. I förhållande till Kryptotillgångarna med störst börsvärde bedöms riskklassificeringen vara låg i ljuset av det stora antalet utvecklare. Ju färre aktiva utvecklare som deltar i utvecklingen av en given kryptotillgång, som ofta är korrelerad till ett lågt börsvärde i förhållande till andra kryptotillgångar, är riskklassificeringen istället högre och bedöms vara medelhög.

*Riskbedömning Medel*



#### **Andrahandsmarknadsrisk**

Marknadsröntorna på andrahandsmarknaden kommer att bli både högre och lägre än den kurs till vilken investerare har köpt sina ETP:er. Marknadsröntorna på andrahandsmarknaden kanske inte exakt återspeglar priset på det relevanta Indexet eller den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna. Även om prisbestämningen på andrahandsmarknaden baseras på etablerade beräkningsmodeller, är den beroende av den underliggande utvecklingen av marknaden och marknadens uppfattning om Emittentens kreditstatus, ETP:ernas sannolika återstående löptid och försäljningsmöjligheterna på andrahandsmarknaden. Mot bakgrund av den volatilitet som historiskt kan observeras i priserna för kryptotillgångarna, verkar det möjligt att prisbestämningen av ETP:erna på andrahandsmarknaden kommer att vara mycket volatil. Om en eller flera reglerade marknader beslutar att ETP:erna inte längre ska vara upptagna till handel på detta sätt, oavsett om detta beror på omständigheter som kan hänföras till Emittenten, ETP:erna, Kryptotillgångarna, marknadsgaranten och/eller ändrade regler eller någon annan anledning finns det en risk att Emittenten inte kommer att lyckas få ETP:erna upptagna till handel på en annan reglerad marknad, MTF eller annan marknadsplats. Ett sådant händelseförlopp skulle sannolikt försämra likviditeten, avyttringsmöjligheterna och marknadsvärdet för ETP:erna och därmed skapa förlustrisker för investerarna. Om en avnotering skulle inträffa kommer Emittenten att utöva sin rätt att lösa in ETP:erna i förtid. Sådant tidigt avveckling kommer endast att ske efter en uppsägningstid och investerare riskerar att marknadspriset och likviditeten samt det slutliga avvecklingsbeloppet påverkas negativt i ett sådant scenario.

*Riskbedömning : Hög*

#### **Risk för inträffandet av en Extraordinär Händelse**

Villkor 17 (Extraordinär Händelse) föreskriver att i fallet med bedrägeri, stöld, cyberattack, ändring av regler och/eller liknande händelse (varje, en Extraordinär Händelse) med avseende på eller påverkar någon Underliggande Tillgång eller Underliggande Komponent, inklusive alla Underliggande Tillgångar eller Underliggande Komponenter som fungerar som Säkerhet, skall Emittenten meddela Investerare i enlighet med Villkor 16 (Meddelanden), och Inlösenbeloppet för sådana Produkter ska minskas i enlighet därmed, eventuellt till den minsta valören av Avvecklingsvalutan (d.v.s. 0,01 USD, 0,01 €, 0,01 CHF, 0,01 GBP eller motsvarande i andra avräkningsvalutor) per produkt. Följaktligen bär Investerare riskerna för att en Extraordinär Händelse inträffar och för en partiell eller fullständig förlust av sin investering. Dessutom är riskerna för en Extraordinär Händelse större än för liknande händelser med avseende på andra tillgångsklasser (såsom investeringar i värdepapper, fonder och inlåning) och kan, till skillnad från fallet med andra tillgångsklasser, inte mildras. Dessutom är det för närvarande inte praktiskt att försäkra sig mot en extraordinär händelse.

*Riskbedömning : Hög*

#### **Risikfaktorer är relaterade till Basket ETP:er och Index ETP:er**

Vänligen se ovanstående riskfaktorer för relevanta Kryptotillgångar i den relevanta korgen eller, i förekommande fall, index. Dessutom kommer en liten korg eller indexsammansättning i allmänhet att vara mer känslig för förändringar i värdet av de relevanta kryptotillgångarna och en förändring i sammansättningen av en korg eller ett index kan ha en negativ effekt på korgens eller indexets utveckling. Givet den högre viktningen av de enskilda komponenterna i en liten korg eller liten indexsammansättning, kommer effekten av en ogynnsam utveckling för en eller flera enskilda komponenter att vara större på korgens eller indexets utveckling jämfört med en mer varierad korg eller index. En hög korrelation av komponenter, det vill säga där värdena för de relevanta komponenterna tenderar att fluktuera på ett liknande sätt som de andra korrelerade komponenterna, kan ha en betydande effekt på belopp som ska betalas på ETP eftersom alla de korrelerade komponenterna kan röra sig i samma ogynnsamma sätt samtidigt och därmed inte uppnå diversifiering av marknadsrisken. Den negativa utvecklingen för en enskild komponent, det vill säga en enskild kryptotillgång, kan uppväga en positiv utveckling för en eller flera andra komponenter och kan ha en negativ inverkan på avkastningen på ETP.

*Riskbedömning : Medel*

#### **Realisation av Säkerheter**

Om beloppen som erhålls vid realiseringen av Säkerhet inte är tillräckliga för att fullt ut täcka Säkerhetsagentens avgifter och utgifter och Emittentens betalningsåtaganden gentemot investerare, finns det en risk att investerare kan ådra sig en förlust, som kan vara betydande. Realisation av Säkerheter sker endast i händelse av fallissemang eller en insolvenshändelse. Säkerheten kan således endast minska Emittentens kreditrisk i den mån intäkterna täcker Investerarnas fordringar. Investerarnas kontraktsanspråk är dock inte begränsade till Säkerhetens värde, även om en förlust skulle uppstå vid Emittentens insolvens om Säkerheten inte räcker till. Å andra sidan har investerarna inte rätt att erhålla ett överskott från realiseringen av säkerheter, om det överstiger deras avtalsenliga fordringar.

*Riskbedömning : Medel*

## **Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad**

### **På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

Dessa värdepapper erbjuds till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (för närvarande Österrike, Belgien, Kroatien, Tjeckiska Republiken, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Lichtenstein, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Spanien och Sverige). Erbjudandet av dessa värdepapper gäller fortlöpande tills Grundprospektet löper ut (12 december 2023) (Erbjudandeperiod) och ytterligare investerare kan komma in i en given serie när som helst. Ytterligare trancher i en serie kan utfärdas när som helst enligt ytterligare slutliga villkor. Dessa ytterligare emissioner är emellertid inte utspädningsbara och kommer att säkerställas med ett motsvarande belopp av digitala tillgångar som beskrivs ytterligare i prospektet.

### **Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?**

Emittenten har gett sitt godkännande till de Auktoriserade Deltagarna att använda grundprospektet i samband med icke undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i de länder som anges ovan under erbjudandeperioden av, eller till var och en av, följande finansiella mellanhänder (var och en, en Auktoriserad Erbjudare):

Emittenten är:

21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001 Zurich, Switzerland (LEI är 254900UWHMJRRODS3Z64, Schweiziskt företagsnummer CHE-347.562.100), ett schweiziskt aktiebolag med säte i Schweiz.

De Auktoriserade Erbjudarna är:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna. Den legala formen för detta företag är 54M6 och är underkastat nederländsk rätt.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, Storbritannien. Den legala formen för detta företag är H0PO och är underkastat engelsk rätt.

och Auktoriserade Erbjudare specifikt angiven som Auktoriserad Erbjudare på Emittentens hemsida: <https://21Shares.com/ir/aps>

En investerare som avser att förvärva värdepapper från en Auktoriserad Erbjudare kommer att göra det, och erbjudanden och försäljning av värdepapper till en sådan investerare av en Auktoriserad Erbjudare kommer att göras i enlighet med villkor och andra arrangemang mellan den Auktoriserade Erbjudaren och sådana investerare inklusive pris, allokering och avvecklingsarrangemang.

Dessa värdepapper innehåller en årlig grundavgift om 2,5 % samt en tecknings-/inlösenavgift till auktoriserade deltagare. Investerare i produkten kan behöva betala extra mäklaravgifter, provisionskostnader, spreads eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

### ***Varför upprättas detta prospekt?***

Detta grundprospekt produceras i syfte att erbjuda dessa värdepapper till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (för närvarande Österrike, Belgien, Kroatien, Tjeckiska Republiken, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Lichtenstein, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Spanien och Sverige). Hela värdet på intäkterna från emission av dessa värdepapper kommer att användas för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande tillgångar som är relevanta för den serien.

### ***Användning av och uppskattade nettointäkter***

Ej tillämpligt

### ***Indikation avseende huruvida erbjudandet är föremål för ett teckningsgarantiavtal***

Erbjudandet av värdepapperen är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal.

### ***Indikation avseende de mest väsentliga intressekonflikterna förknippade med erbjudandet eller upptagandet till handel***

Ej tillämpligt

# PODSUMOWANIE PLANOWANEJ EMISJI

## Wprowadzenie i Ostrzeżenia

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Pasek notowań: CBTC) chce śledzić wyniki inwestycji Bitcoin.

| Nazwa Produktu            | Ticker | ISIN         | Valor     | Waluta | Jednostki | Zabezpieczenie |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|--------|-----------|----------------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD    | 3620000   | Bitcoin        |

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 13 grudnia 2022 r. Zatwierdzenia podstawowego prospektu emisyjnego przez SFSA nie należy rozumieć jako wyrazu poparcia dla tych papierów wartościowych.

| 21Shares AG  | SFSA  |
|--|---|
| <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Ostrzeżenia:

- (a) niniejsze podsumowanie dotyczące danej emisji należy rozumieć, jako wprowadzenie do podstawowego prospektu emisyjnego oraz ostatecznych warunków dotyczących tych papierów wartościowych;;
- (b) 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;;
- (c) inwestor potencjalnie może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału;;
- (d) 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;;
- (e) 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 rozważaniu zasadności inwestycji w te papiery wartościowe;;
- (f) 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.

Emitentem tych papierów wartościowych jest spółka 21Shares AG. Spółka 21Shares AG została utworzona (na spotkaniu założycieli) w dniu 20 lipca 2018 r., a w dniu 27 lipca 2018 r. uzyskała osobowość prawną i została zarejestrowana w miejscowości Zug w Szwajcarii, jako spółka akcyjna (Aktiengesellschaft) zgodnie z art. 620 i nast. szwajcarskiego kodeksu zobowiązań, na czas nieokreślony. Od owego dnia spółka 21Shares AG jest zarejestrowana w Rejestrze Handlowym kantonu Zug w Szwajcarii pod numerem CHE-347.562.100. Jej kod LEI to: 254900UWHMJRRODS3Z64. Siedziba spółki 21Shares AG mieści się pod adresem Dammstrasse 19, 6300 Zug, Szwajcaria.

#### Główna działalność

Spółkę 21Shares AG utworzono w celu emisji produktów giełdowych i innych produktów finansowych powiązanych z wynikami aktywów krypto i indeksów aktywów krypto. Emitent będzie również angażował się w inne działania związane z utrzymaniem Programu oraz tworzenie nowych produktów finansowych powiązanych z kryptoaktywami. Nie prowadzi żadnej innej działalności generującej przychody.

#### Główni akcjonariusze i kontrola

21Shares AG jest spółką całkowicie zależną od Amun Holdings Limited, spółki zarejestrowanej na Kajmanach pod numerem 361463. Przeszło 75% udziałów w spółce Amun Holdings Limited należy do 3 osób fizycznych, a reszta jest w posiadaniu szeregu 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 2021<br>(zbadane) | 31 grudnia 2020<br>(zbadane) | 30 czerwca 2022<br>(niebadane) | 30 czerwca 2021<br>(niebadane) |
|--|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk Operacyjny/Strata   | 3 398 135                    | (1 078 833)                  | 610 463                        | 1 475 708                      |
|  |                              |                              |                                |                                |
| Bilans (w USD)   | 31 grudnia 2021<br>(zbadane) | 31 grudnia 2020<br>(zbadane) | 30 czerwca 2022<br>(niebadane) | 30 czerwca 2021<br>(niebadane) |
| Zadłużenie finansowe netto (zadłużenie długoterminowe plus zadłużenie krótkoterminowe minus gotówka) | 2 357 555 468                | 291 674 335                  | 863 206 807                    | 2 357 555 468                  |
| Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)                                 | nie dotyczy                  | nie dotyczy                  | nie dotyczy                    | nie dotyczy                    |
| Stosunek zadłużenia do kapitału własnego (pasywa ogółem / kapitał własny ogółem)                     | nie dotyczy                  | nie dotyczy                  | nie dotyczy                    | nie dotyczy                    |
| Wskaźnik pokrycia odsetek (dochód operacyjny / koszt odsetek)  | nie dotyczy                  | nie dotyczy                  | nie dotyczy                    | nie dotyczy                    |
|  |                              |                              |                                |                                |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w USD)  | 31 grudnia 2021<br>(zbadane) | 31 grudnia 2020<br>(zbadane) | 30 czerwca 2022<br>(niebadane) | 30 czerwca 2021<br>(niebadane) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (2 062 830 077)              | (241 877 952)                | 1 513 772 837                  | (795 998 070)                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej   | -                            | -                            | -                              | -                              |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej  | 2 059 654 907                | 242 944 759                  | (1 513 995 709)                | 794 530 706                    |

Jakie są kluczowe ryzyka szczególne dla tego emitenta?

Ryzyko rynkowe

Zmienność rynkowa 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. Emitent jest nowo-utworzoną spółką celową, która obecnie jest nierentowna i jest zależna od kapitału inwestorów zewnętrznych. Emitent jest mocno zadłużony. Jeżeli Emitent nie będzie w stanie pozyskać dodatkowego kapitału, dostępne rezerwy na utrzymanie działalności Spółki są ograniczone, co może skutkować niemożnością kontynuacji działalności przez Emitenta.

Ocena Ryzyka: Wysokie

Ryzyka związane z krótką historią działalności i 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

Ryzyko operacyjne

Ryzyka operacyjne to ryzyka związane ze stratami, które Emitent może ponieść z powodu nieprawidłowych lub niedostatecznych procedur, błędów spowodowanych przez ludzi lub systemy oraz ryzyka prawne (włącznie ze sporami). Jeżeli wytyczne lub kontrola są niewystarczające, może to negatywnie wpłynąć na zabezpieczenia, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wynik operacyjny i sytuację finansową Emitenta. W rezultacie, działalność i sytuacja finansowa Emitenta narażone narażone są na ryzyko operacyjne.

Ocena Ryzyka: Niskie

#### **Ryzyka biznesowe**

Ryzyka biznesowe to ryzyka wynikające z zewnętrznych okoliczności lub zdarzeń, które szkodzą wizerunkowi lub rentowności Emitenta. Zdolność Emitenta do prowadzenia działalności zależy od jego zdolności do przestrzegania zasad i przepisów. Negatywny wynik kontroli dotyczącej przestrzegania przez Emitenta zasad i przepisów lub stwierdzenie naruszenia przepisów obowiązujących Emitenta może skutkować karami finansowymi lub antyreklamą, która może wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność i doprowadzić do pogorszenia wyników działalności i kondycji finansowej. Nowe przepisy lub regulacje, decyzje władz publicznych lub zmiany dotyczące stosowania lub interpretacji obowiązujących przepisów, regulacji lub decyzji władz publicznych mających zastosowanie do działalności Emitenta, ETP i/lub Aktywów Krypto mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta lub inwestycję w ETP. Emitent jest zależny od dostaw aktywów krypto z renomowanych i weryfikowalnych giełd i/lub internetowych platform handlowych (OTC), zgodnie z ustaleniami Emitenta. Giełdy te podlegają wpływom globalnych i lokalnych warunków gospodarczych, nastrojów rynkowych i zmian regulacyjnych. W przypadku ograniczenia tej podaży lub wystąpienia zakłóceń na Autoryzowanych Giełdach, Emitent może nie być w stanie wyemitować dodatkowych papierów wartościowych, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i zdolność kredytową Emitenta. Ryzyko biznesowe może spowodować nieoczekiwane zmiany wyników Emitenta.

*Ocena Ryzyka: Niskie*

#### **Ryzyko kontrahenta**

Emitent będzie narażony na ryzyko kredytowe dotyczące całego szeregu kontrahentów, z którymi Emitent zawiera transakcje, w tym między innymi Powiernika, Administratora, Dostawców portfela, Depozytariuszy, Agentów płatności, Kreatorów rynku, Upoważnionych uczestników, wszelkich stron uzgodnień obowiązujących w odniesieniu do aktywów denominowanych w kryptowalucie, przechowywanych w charakterze Zabezpieczenia i giełd. W związku z tym Emitent jest narażony na ryzyka, włącznie z ryzykiem kredytowym, ryzykiem utraty reputacji oraz ryzykiem rozliczeniowym, wynikające z niewywiązania się przez któregoś z kontrahentów z jego zobowiązań, które w przypadku wystąpienia takiego ryzyka mogą wywrzeć istotny negatywny wpływ na Sytuację biznesową i finansową Emitenta.

W odniesieniu do Powiernika, Emitent będzie narażony na ryzyko kredytowe instytucji depozytowych, którym powierza środki pieniężne i inne Aktywa Krypto lub Aktywa Towarowe. Ryzyko kredytowe w tym przypadku polega na tym, że depozytariusz przechowujący instrument finansowy (w formie gotówki lub kryptowaluty) nie wypełni zobowiązania wobec Emitenta. Aktywa krypto Emitenta oraz, w stosownych przypadkach, Aktywa towarowe są przechowywane przez Powiernika na oddzielnych rachunkach, które powinny być chronione w przypadku niewypłacalności Powiernika. Jednak jakkolwiek niewypłacalność Powiernika może skutkować opóźnieniem w dostępie do Aktywów krypto a, w stosownych przypadkach, Aktywów towarowych służących jako Instrumenty Bazowe lub Składniki Bazowe, włącznie ze służącymi, jako Zabezpieczenie dla dowolnych Produktów. W takiej sytuacji Inwestorzy mogą ponieść stratę z powodu wahań cen aktywów.

Globalny Agent Płatności obsługujący Produkty jest odpowiedzialny za: (i) wypłatę waluty fiducjarnej w przypadku wykupu Produktów oraz (ii) utrzymywanie salda środków pieniężnych w okresie pomiędzy likwidacją Instrumentu Bazowego lub Składnika Bazowego, a zwrotem gotówki inwestorom. W przypadku niewypłacalności Globalnego Agenta Płatności w tym okresie przejściowym, Emitent może zostać uznany za ogólnego wierzyciela niezabezpieczonego. Emitent polega na podmiotach trzecich w zakresie zapewniania obrotu zarówno Produktami, jak i wszelkimi Instrumentami Bazowymi lub Składnikami Bazowymi. Jakkolwiek dysfunkcja takich osób trzecich lub zakłócenia w wymianie mogą przełożyć się na utratę wartości Produktów, co z kolei może negatywnie wpłynąć na Emitenta i/lub Inwestorów.

Należy zauważyć, że żadna ze stron, włącznie z Dostawcami Portfela, Powiernikiem i Emitentem, nie ponosi odpowiedzialności za utratę Instrumentów Bazowych lub Składników Bazowych. W przypadku kradzieży odpowiedzialność ponosi wyłącznie Inwestor.

*Ocena Ryzyka: Niskie*

## **Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych**

### **Jakie są główne cechy papierów wartościowych?**

Oferowany przez spółkę 21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) to nieoprocentowany, dłużny papier wartościowy typu otwartego. Każda seria produktu jest powiązana z indeksem lub określonym aktywem bazowym Bitcoin. CBTC ma 3620000 łączną liczbę reprezentowanych produktów. Kod ISIN produktu to CH1199067674 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: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange 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?**

## ***Jakie są główne cechy papierów wartościowych?***

Oferowany przez spółkę 21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) to nieoprocentowany, dłużny papier wartościowy typu otwartego. Każda seria produktu jest powiązana z indeksem lub określonym aktywem bazowym Bitcoin. CBTC ma 3620000 łączną liczbę reprezentowanych produktów. Kod ISIN produktu to CH1199067674 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.

*Ocena Ryzyka: Wysokie*

### ***Ryzyka 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 społecznościami 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 każdego kryptoaktywa jest zmienna i może zmieniać się pod wpływem wielu czynników. Jeśli popyt na kryptoaktywa spadnie lub jeśli nie zostaną one przyjęte przez społeczność zajmującą się kryptoaktywami lub jeśli np. doznają awarii technologicznych lub programistycznych bądź padną ofiarą ataku hackerskiego ich wartość może gwałtownie i trwale spaść, co z kolei negatywnie wpłynie na cenę ETP na rynkach wtórnych.

*Ocena Ryzyka: Wysokie*

### ***Wycena***

Kryptoaktywa nie mają pokrycia w roszczeniu dotyczącym dochodu lub zysków, ani nie odzwierciedlają zobowiązania, które należy spłacić. O ich wartości decyduje funkcja, jaką pełnią z perspektywy uczestników rynku (lub konkretnego, danego rynku) oraz podaź i popyt. W rezultacie wartość kryptoaktywów może być bardziej spekulacyjna i zmienna niż w przypadku tradycyjnych aktywów reprezentujących roszczenia dotyczące dochodów, zysków lub długów. Spekulacyjny charakter bazowych kryptoaktywów może utrudniać wypracowanie spójnych procesów wyceny kryptoaktywów, a tym samym samych ETP. Ponadto skrajna zmienność może wpływać na zdolność uczestników rynku do zapewnienia wiarygodnych, spójnych cen, co z kolei może niekorzystnie wpłynąć na cenę, po której inwestorzy są w stanie handlować ETP na rynkach wtórnych.

*Ocena Ryzyka: Wysokie*

### ***Ryzyko związane z opracowywaniem protokołów***

Protokoły dla kryptowalut, takich jak kryptoaktywa, są publicznie dostępne i są jeszcze na etapie rozwoju. Dalszy rozwój i akceptacja protokołów zależy od wielu czynników. Rozwój poszczególnych walut cyfrowych może zostać uniemożliwiony lub spowolniony, jeśli pojawią się nieporozumienia między uczestnikami, programistami i członkami sieci. Nowe i ulepszone wersje kodu źródłowego zostaną „przegłosowane” przez większość członków/górników należących do sieci, którzy dokonują zmian w swoich węzłach (nodach), poprzez uaktualnienie ich węzłów do najnowszej wersji kodu. Jeżeli dojdzie do sytuacji, w której nie uda się osiągnąć w obrębie sieci większościowej decyzji w sprawie wdrożenia nowej wersji protokołu, może to negatywnie wpłynąć na możliwości poprawy skalowalności danego protokołu. Jeśli rozwój jednego z protokołów kryptoaktywów zostanie uniemożliwiony lub spowolniony, może to negatywnie wpłynąć na wartość walut. Ponadto, ponieważ struktura protokołów dotyczących kryptoaktywów jest publiczna, brakuje pewnego rodzaju bezpośredniej rekompensaty dla twórców poszczególnych protokołów, co może prowadzić do spadku zachęt do ciągłego rozwoju protokołów. Jeśli zaś protokoły nie będą dalej rozwijane, wartość powiązanej waluty cyfrowej spadnie, co z kolei wpłynie na wartość ETP.

Ponadto brak bezpośredniej rekompensaty dla twórców danego protokołu może prowadzić do spadku zachęt do ciągłego rozwoju protokołów. Jeżeli dane protokoły nie będą rozwijane, wartość powiązanych zasobów cyfrowych spadnie, co z kolei wpłynie na wartość ETP. W miarę rozwoju i dojrzewania protokołów oraz wzrostu ich akceptacji wśród programistów, maleje zarówno prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka, jak i wielkość jego konsekwencji.

Ryzyko jest oceniane, jako średnie. W odniesieniu do kryptoaktywów o największej kapitalizacji rynkowej, ocena ryzyka uważana jest za niską w świetle dużej liczby programistów. Im mniej aktywnych programistów bierze udział w rozwoju danego kryptoaktywa, co często jest skorelowane z niską kapitalizacją rynkową w stosunku do innych kryptoaktywów tym wyższe jest ryzyko i ocenia się je jako średnie.

*Ocena Ryzyka: Średnie*



## **Zagrożenia związane z rynkiem wtórnym**

Stawki rynkowe na rynku wtórnym staną będą zarówno wyższe, jak i niższe niż stawki, po jakich inwestorzy kupowali swoje ETP. Stawki rynkowe na rynku wtórnym mogą nie odzwierciedlać dokładnie ceny danego Indeksu, Instrumentu Bazowego lub Składników Bazowych. Chociaż ustalanie ceny na rynku wtórnym opiera się na ustalonych modelach kalkulacyjnych, jest ono uzależnione od rozwoju rynku i jego wyobrażenia o sytuacji kredytowej Emitenta, prawdopodobnego pozostałego czasu trwania ETP oraz okazji sprzedaży dostępnych na rynku wtórnym. W świetle zmienności, jaką można historycznie zaobserwować w cenach kryptoaktywów, wydaje się możliwe, że ustalanie cen ETP na rynku wtórnym będzie bardzo niestabilne. Jeżeli jeden lub więcej rynków regulowanych zdecyduje, że ETP nie powinien już być dopuszczony do obrotu, niezależnie czy wyniknie to z okoliczności związanych z Emitentem, ETP, Kryptoaktywami, Kreatorami rynku i/lub zmianą zasad lub z innym powodem, istnieje ryzyko, że Emitentowi nie uda się wprowadzić ETP do obrotu na innym rynku regulowanym, platformie MTF lub na innym rynku. Taki bieg wydarzeń prawdopodobnie pogorszyłby płynność, możliwości zbycia i wartość rynkową ETP, a tym samym wywołałby ryzyko strat dla inwestorów. W przypadku wycofania z giełdy Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu ETP. Takie przedterminowe rozliczenie nastąpi dopiero po upływie okresu powiadomienia, a inwestorzy ryzykują, że taki scenariusz negatywnie wpłynie na cenę rynkową i płynność, a także na 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 (z osobną określaną jako Zdarzenie Nadzwyczajne) w odniesieniu do Bazowego Instrumentu lub Składnika lub mającego na nie wpływ, włącznie z Instrumentem Bazowym lub Składnikiem Bazowym, który służy jako Zabezpieczenie, Emitent powiadomi Inwestorów zgodnie z Warunkiem 16 (Zawiadomienia), a Kwota Wykupu dla takich Produktów zostanie odpowiednio obniżona, potencjalnie do najniższego nominalu Waluty Rozliczenia (tj. 0,01 USD, 0,01 EUR, 0,01 CHF, 0,01 GBP lub równowartości w innych walutach rozliczeniowych) na Produkt. W związku z tym Inwestorzy ponoszą ryzyko wystąpienia Zdarzenia Nadzwyczajnego oraz częściowej lub całkowitej utraty inwestycji. Ponadto ryzyko Zdarzenia Nadzwyczajnego jest większe niż ryzyko wystąpienia 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 możliwości ubezpieczenia od Zdarzenia Nadzwyczajnego.

*Ocena Ryzyka: Wysokie*

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

Prosimy zapoznać się z powyższymi czynnikami ryzyka dla poszczególnych aktywów krypto w ramach odpowiedniego koszyka lub, w zależności od sytuacji, indeksu. Ponadto mały koszyk lub indeks będzie zasadniczo bardziej podatny na zmiany wartości odpowiednich aktywów krypto, a zmiana składu koszyka lub indeksu może niekorzystnie wpłynąć na wyniki koszyka lub indeksu. Biorąc pod uwagę większą wagę poszczególnych składników w małym koszyku lub w niewielkim indeksie, wpływ niekorzystnego rozwoju sytuacji jednego lub większej liczby składników na wyniki koszyka lub indeksu będzie większy w porównaniu z bardziej zróżnicowanym koszykiem lub indeksem. Wysoka korelacja składników, tj. sytuacja, w której wartości poszczególnych składników mają tendencję do podobnych wahań, co innych skorelowanych składników, może mieć istotny wpływ na kwoty należne z tytułu ETP, ponieważ wszystkie skorelowane składniki mogą zmieniać się w ten sam niekorzystny sposób w tym samym czasie i co za tym idzie nie zapewnić dywersyfikacji ryzyka rynkowego. Negatywne wyniki pojedynczego składnika, tj. pojedynczego aktywa krypto, mogą przeważać nad pozytywnymi wynikami jednego lub więcej z innych składników i negatywnie wpłynąć na zwrot z ETP.

*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*

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

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

Te papiery wartościowe będą oferowane publicznie w szeregi 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 (12 grudnia 2023 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 osobną jako Upoważniony Oferent):

Emitentem jest:

Spółka 21Shares AG, z siedzibą pod adresem Dammstrasse 19, 6300 Zug, Szwajcaria (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, 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, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, 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.

# SÚHRN TÝKAJÚCI SA KONKRÉTNEJ EMISIE

## Úvod a upozornenia

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Ticker: CBTC) sa snaží sledovať investičné výsledky Bitcoin.

| Názov produktu            | Ticker | ISIN         | Valor     | Mena | Jednotky | Kolaterál |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|------|----------|-----------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD  | 3620000  | Bitcoin   |

Emitentom a ponúkajúcim cenných papierov je spoločnosť 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Švajčiarske číslo spoločnosti: CHE-347.562.100), akciová spoločnosť so sídlom vo Švajčiarsku. Základný prospekt schválil Švédsky úrad pre finančný dohľad (SFSA) 13. decembra 2022. Schválenie základného prospektu zo strany SFSA by sa nemalo chápať ako schválenie týchto cenných papierov.

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

### Upozornenia::

- (a) tento súhrn týkajúci sa konkrétnej emisie by sa mal chápať ako úvod k základnému prospektu a konečným podmienkam vo vzťahu k týmto cenným papierom;;
- (b) rozhodnutie investovať do cenných papierov by malo vychádzať z posúdenia základného prospektu ako celku investorom spoločne s konečnými podmienkami vzťahujúcimi sa na tieto cenné papiere;;
- (c) investor by mohol prísť o celý investovaný kapitál alebo jeho časť;
- (d) v prípade podania žaloby týkajúcej sa informácií obsiahnutých v prospekte na súd sa môže stať, že žalujúci investor bude musieť pred začatím súdneho konania znášať náklady na preklad prospektu podľa vnútroštátnych právnych predpisov;
- (e) občianskoprávna zodpovednosť sa vzťahuje len na tie osoby, ktoré predložili tento súhrn týkajúci sa konkrétnej emisie vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, že je súhrn pri čítaní spolu s ostatnými časťami základného prospektu a príslušnými konečnými podmienkami zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný, alebo ak pri čítaní spolu s ostatnými časťami základného prospektu a takýmito konečnými podmienkami neposkytuje kľúčové informácie s cieľom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do týchto cenných papierov;;
- (f) chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko zrozumiteľný..

## Kľúčové informácie o emitentovi

### Kto je emitentom cenných papierov?

#### Sídlo a právna forma atď.

Emitentom týchto cenných papierov je spoločnosť 21Shares AG. Spoločnosť 21Shares AG bola zriadená (na stretnutí zakladateľov) 20. júla 2018 a 27. júla 2018 bola založená a zaregistrovaná v Zugu vo Švajčiarsku ako akciová spoločnosť (Aktiengesellschaft) podľa článku 620 a nasl. Švajčiarskeho zákonníka záväzkov na dobu neurčitú. Od tohto dňa je spoločnosť 21Shares AG zapísaná v obchodnom registri kantónu Zug vo Švajčiarsku pod číslom CHE-347.562.100. Jej LEI kód je 254900UWHMJRRODS3Z64. Spoločnosť 21Shares AG má sídlo na adrese: Dammstrasse 19, 6300 Zug, Švajčiarsko.

#### Hlavné činnosti

Spoločnosť 21Shares AG bola založená s cieľom emitovať produkty obchodované na burze (ETP) a iné finančné produkty spojené s výkonnosťou kryptoaktív a indexov kryptoaktív. Emitent bude vykonávať aj ďalšie činnosti súvisiace s udržiavaním programu a vytváraním nových finančných produktov viazaných na kryptomeny. Nevykonáva žiadne iné podnikateľské činnosti, ktoré by generovali výnosy.

#### Hlavní akcionári a kontrola

21Shares AG je dcérska spoločnosť v úplnom vlastníctve spoločnosti Amun Holdings Limited, ktorá je registrovaná na Kajmanských ostrovoch pod číslom spoločnosti 361463. V súčasnosti držia viac ako 75 % akcií spoločnosti Amun Holdings Limited 3 fyzické osoby, zvyšok vlastní niekoľko menších akcionárov.

#### Kľúčová správa

Predstavenstvo spoločnosti 21Shares AG tvoria: Ophelia Snyder a Hany Rashwan.

#### Audítori

Predstavenstvo vymenovalo týchto štatutárnych audítorov: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Bazilej, Švajčiarsko.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

| Výkaz ziskov a strát (v USD)   | 31. december 2021 (auditované) | 31. december 2020 (auditované) | 30. júna 2022 (neauditované) | 30. júna 2021 (neauditované) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Prevádzkový zisk/strata  | 3 398 135                      | (1 078 833)                    | 610 463                      | 1 475 708                    |
|  |                                |                                |                              |                              |
| Súvaha (v USD)   | 31. december 2021 (auditované) | 31. december 2020 (auditované) | 30. júna 2022 (neauditované) | 30. júna 2021 (neauditované) |
| Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)   | 2 357 555 468                  | 291 674 335                    | 863 206 807                  | 2 357 555 468                |
| Ukazovateľ bežnej likvidity (obežný majetok/obežné záväzky)            | -                              | -                              | -                            | -                            |
| Pomer dlhu k vlastnému imaniu (celkové záväzky/celkové vlastné imanie) | -                              | -                              | -                            | -                            |
| Ukazovateľ úrokového krytia (prevádzkové výnosy/úrokové náklady)       | -                              | -                              | -                            | -                            |
|  |                                |                                |                              |                              |
| Výkaz peňažných tokov (v USD)  | 31. december 2021 (auditované) | 31. december 2020 (auditované) | 30. júna 2022 (neauditované) | 30. júna 2021 (neauditované) |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti                             | (2 062 830 077)                | (241 877 952)                  | 1 513 772 837                | (795 998 070)                |
| Čisté peňažné toky z investičných činností                             | -                              | -                              | -                            | -                            |
| Čisté peňažné toky z finančných činností                               | 2 059 654 907                  | 242 944 759                    | (1 513 995 709)              | 794 530 706                  |

Aké kľúčové riziká sú špecifické pre emitenta?

**Trhové riziko**

Volatilita trhu odráža mieru nestability a očakávanú nestabilitu výkonnosti napríklad trhu so štruktúrovanými produktmi v čase. Úroveň volatility trhu nie je výlučne meraním súčasnej volatility trhu, ale je do veľkej miery určená cenami derivátových nástrojov, ktoré ponúkajú investorom ochranu pred takouto volatilitou trhu. Ceny týchto derivátových nástrojov sú určované faktormi, ako je súčasná volatilita trhu, očakávaná volatilita trhu, iné ekonomické a finančné podmienky a obchodné špekulácie. Volatilita trhu môže viesť k stratám emitenta, a to aj napriek hedžingovým opatreniam. Emitent je novovytvorená účelová spoločnosť, ktorá v súčasnosti nie je zisková a závisí od kapitálu od externých investorov. Emitent je vysoko zadlžený. V prípade, že emitent nebude schopný získať dodatočný kapitál, bude mať obmedzené rezervy na udržanie prevádzky spoločnosti, čo môže mať za následok neschopnosť emitenta pokračovať v činnosti.

Hodnotenie rizika: Vysoké

Riziká súvisiace s krátkou obchodnou históriou a obmedzeným obchodným cieľom emitenta

Obchodná činnosť emitenta sa týka cenných papierov súvisiacich s kryptoaktívami. Emitent je účelovo vytvorenou spoločnosťou v zmysle platných švajčiarskych zákonov a predpisov. Protokoly pre kryptoaktíva sú verejne dostupné, a preto môže dôjsť k ďalším inováciám, čo znamená, že tieto kryptomeny nemusia znamenať koniec vývoja digitálnych mien. Ak nebudú kryptoaktíva v budúcnosti úspešné alebo budú menej úspešné a ak sa emitent nedokáže prispôbiť takýmto zmeneným okolnostiam, môže sa stať, že emitent nebude vo vykonávaní svojej činnosti úspešný, čo môže viesť k poklesu hodnoty ETP.

Hodnotenie rizika: Stredné

Úverové riziko

Investori sú vystavení úverovému riziku emitenta a správcu. Schopnosť investora získať platbu v súlade so Všeobecnými podmienkami závisí od schopnosti emitenta plniť tieto záväzky. Produkty nie sú priamo ani nepriamo záväzkom žiadnej inej strany. V dôsledku toho môže mať úverová bonita emitenta bez ohľadu na zabezpečenie vplyv na trhovú hodnotu akéhokoľvek produktu a v prípade neplnenia záväzkov, platobnej neschopnosti alebo konkurzu nemusia investori dostať sumu, ktorá im podľa Všeobecných podmienok prináleží. Investori sú okrem priamych úverových rizík nepriamo vystavení všetkým úverovým rizikám, ktorým je vystavený emitent. Emitentovi môžu napríklad vzniknúť straty a/alebo sa mu nemusí podariť získať dodanie podľa existujúcich platných dohôd v súvislosti s aktívami denominovanými v kryptomenách, ktoré sú držané ako kolaterál.

Hodnotenie rizika: Stredné

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziká sú riziká súvisiace so stratami, ktoré môžu emitentovi vzniknúť z dôvodu nesprávnych alebo nedostatočných postupov, ľudských alebo systémových chýb, ako aj právnych rizík (vrátane sporov). Nedostatočné usmerňovanie alebo kontrola môže mať nepriaznivý vplyv na hedžingové dohody, čo môže mať negatívny vplyv na prevádzkový výsledok a finančnú situáciu emitenta. V dôsledku toho sú prevádzka a finančná situácia emitenta vystavené prevádzkovým rizikám.

Hodnotenie rizika: Nízke

Obchodné riziká

Obchodné riziká sú riziká, ktoré vznikajú v dôsledku vonkajších okolností alebo udalostí, ktoré poškodzujú dobrú povesť emitenta alebo jeho výnosy. Schopnosť emitenta vykonávať svoju činnosť závisí od jeho schopnosti dodržiavať pravidlá a predpisy. Nesplnenie požiadaviek auditu týkajúceho sa dodržiavania pravidiel a predpisov zo strany emitenta alebo zistenie porušenia predpisov vzťahujúcich sa na emitenta by mohlo mať za následok pokuty alebo nepriaznivé mediálne ohlasy, ktoré by mohli mať zásadný nepriaznivý vplyv na podnikanie a mohli by viesť k zhoršeniu hospodárskych výsledkov a finančnej situácie. Nové právne predpisy alebo nariadenia, rozhodnutia orgánov verejnej moci alebo zmeny týkajúce sa uplatňovania alebo výkladu existujúcich právnych predpisov, nariadení alebo rozhodnutí orgánov verejnej moci, ktoré sa vzťahujú na činnosť emitenta, ETP a/alebo kryptoaktíva, môžu nepriaznivo ovplyvniť činnosť emitenta alebo investíciu do ETP. Emitent je závislý na dodávke kryptoaktív z renomovaných a overiteľných búrz a/alebo mimoburzových platforiem, ktoré určí emitent. Na tieto burzy majú vplyv globálne a miestne hospodárske podmienky, nálady na trhu a regulačné zmeny. Ak by táto ponuka bola obmedzená alebo by došlo k narušeniu autorizovaných búrz, emitent by nemusel byť schopný emitovať ďalšie cenné papiere, čo by mohlo mať nepriaznivý vplyv na finančnú výkonnosť a úverovú bonitu emitenta. Obchodné riziko môže zahŕňať neočakávané zmeny hospodárskeho výsledku emitenta.

Hodnotenie rizika: Nízke

#### **Riziko protistrany**

Emitent bude vystavený úverovému riziku viacerých protistrán, s ktorými emitent obchoduje, okrem iného vrátane správcu, administrátora, poskytovateľa(ov) peňažníkov, depozitárov, platobných agentov, tvorcov trhu, autorizovaných účastníkov, všetkých strán platných dohôd v súvislosti so všetkými aktívami denominovanými v kryptomenách držanými ako kolaterál a burzami. V dôsledku toho je emitent vystavený rizikám vrátane úverového rizika, rizika straty dobrého mena a rizika vysporiadania, ktoré vyplývajú zo zlyhania ktorejkoľvek z jeho protistrán pri plnení ich príslušných záväzkov, čo môže mať v prípade výskytu takýchto rizík významný nepriaznivý vplyv na podnikanie a finančnú situáciu emitenta.

Pokiaľ ide o správcu, emitent bude vystavený úverovému riziku depozitárnych inštitúcií, u ktorých drží hotovosť a iné kryptoaktíva alebo komoditné aktíva. Úverové riziko je v tomto prípade riziko, že depozitár, ktorý drží finančný nástroj (hotovosť alebo kryptomenu), nesplní záväzok alebo povinnosť voči emitentovi. Kryptoaktíva emitenta a prípadne komoditné aktíva sú vedené správcom na oddelených účtoch, ktoré majú byť v prípade platobnej neschopnosti správcu chránené. Akákoľvek platobná neschopnosť správcu však môže mať za následok oneskorený prístup ku kryptoaktívam a prípadne komoditným aktívam slúžiacim ako podkladové aktíva alebo podkladové zložky vrátane tých, ktoré slúžia ako kolaterál pre produkty. V takejto situácii môžu investori čeliť strate v dôsledku fluktuácie cien aktív.

Globálny platobný agent pre produkty zodpovedá za: (i) vyplácanie fiat meny v prípade spätného odkúpenia produktov a (ii) držbu zostatku hotovosti v období medzi likvidáciou podkladového nástroja alebo podkladovej zložky a vrátením hotovosti investorom. V prípade platobnej neschopnosti globálneho platobného agenta počas tohto prechodného obdobia môže byť emitent považovaný za všeobecného nezabezpečeného veriteľa. Emitent sa spolieha pri zabezpečovaní obchodovania s produktmi, ako aj so všetkými podkladovými nástrojmi alebo podkladovými zložkami na tretie strany. Akákoľvek nefunkčnosť takýchto tretích strán alebo narušenie výmeny môže mať za následok stratu hodnoty produktov, čo môže mať nepriaznivý vplyv na emitenta a/alebo investorov.

Treba poznamenať, že žiadna strana vrátane poskytovateľov peňažníkov, správcu alebo emitenta nenesie zodpovednosť za stratu podkladových nástrojov alebo podkladových zložiek. V prípade krádeže nesie zodpovednosť výlučne investor.

*Hodnotenie rizika: Nízke*

## **Kľúčové informácie o cenných papieroch**

### **Aké sú hlavné vlastnosti cenných papierov?**

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) sú neúročené, časovo neobmedzené dlhové cenné papiere. Každá séria produktu je naviazaná na index alebo konkrétne podkladové aktívum Bitcoin. CBTC má 3620000 súhrnný počet zastúpených produktov. ISIN produktu je CH1199067674 s USD ako menou vyrovnávania. Žiadna séria tohto produktu nemá stanovený dátum splatnosti ani maximálny počet cenných papierov. Ďalšie jednotky produktov môžu byť emitované kedykoľvek. Cenné papiere majú ročnú predajnú opciu a mechanizmus priebežného vytvárania/spätného odkupovania pre oprávnených účastníkov. Tieto cenné papiere sú prioritnými zabezpečenými dlhovými záväzkami emitenta. Investori sú veriteľmi s prvým záložným právom voči prideleným skupinám kryptoaktív na základe jednotlivých sérií. Dlhopisy sa podľa smernice MIFID II považujú za prevoditeľné cenné papiere a nie sú s nimi spojené žiadne obmedzenia prevoditeľnosti.

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

S produktmi sa obchoduje na: burzách SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange a mnohých ďalších systémoch MTF. Z času na čas môžu byť bez vedomia alebo súhlasu emitenta pridané ďalšie systémy MTF. Aktuálny zoznam dostupných miest obchodovania nájdete na stránke [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### **Bez ručiteľa**

Produkty budú záväzkami výlučne emitenta a nebude za ne ručiť ani zodpovedať žiadny iný subjekt.

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

#### **Trhové riziko v dôsledku nedostatočnej kapitálovej ochrany**

ETP vydané podľa tohto základného prospektu neposkytujú žiadnu kapitálovú ochranu žiadnych súm splatných v rámci ETP. Spôsobuje to riziko pre investorov do ETP, pretože časť alebo celá investovaná suma môže byť stratená v dôsledku trhového rizika spojeného s expozíciou ETP. Inými slovami, ak sa cena príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek vyvíja pre investorov nepriaznivo, potom podmienky nestanovujú žiadnu úroveň chráneného kapitálu a investori znášajú plnú stratu zodpovedajúcu nepriaznivému vývoju príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek. Ak ETP poskytujú dlhú expozíciu (t. j. príslušné ETP boli navrhnuté tak, aby v prípade nárastu ceny príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek profitovali) a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo klesne, bude to mať významný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu takýchto ETP a investori utrpia straty. Naopak, ak ETP poskytujú krátku expozíciu (t. j. príslušné ETP boli navrhnuté tak, aby v prípade poklesu ceny príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek profitovali) a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo vzrastie, bude to mať významný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu takýchto ETP a investori utrpia straty. V závislosti od výkonnosti príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek môžu investori utpieť stratu až do výšky celej svojej investície.

*Hodnotenie rizika: Vysoké*

## **Regulačné riziká**

Právny štatút kryptoaktív sa v jednotlivých krajinách značne líši. V mnohých krajinách ešte nie je právny štatút vymedzený alebo sa mení. V niektorých krajinách je používanie kryptoaktív, ako je Bitcoin, nezákonné. Iné krajiny zakázali kryptoaktíva alebo cenné papiere či deriváty s nimi spojené (vrátane určitých kategórií investorov, napr. produkty, ako sú tie, ktoré ponúka táto spoločnosť, sa nesmú predávať retailovým investorom v Spojenom kráľovstve), zakázali miestnym bankám pracovať s kryptoaktívami alebo ich obmedzili iným spôsobom. Právne zaobchádzanie s kryptoaktívami je navyše často nejasné a prevláda neistota, či sú podkladové kryptoaktíva cenným papierom, peniazmi, komoditou alebo majetkom (hoci protikladom je napríklad nemecké právo, ktoré od začiatku roka 2020 zaradilo v nemeckom práve tzv. kryptoaktíva medzi finančné nástroje). V niektorých krajinách, napríklad v Spojených štátoch, vymedzujú rôzne vládne agentúry kryptoaktíva odlišne, čo vedie k regulačným konfliktom a neistote. Túto neistotu ešte zhoršuje rýchly vývoj právnych predpisov. Niektoré krajiny môžu v budúcnosti výslovne obmedziť, zakázať alebo limitovať nadobúdanie, používanie, obchodovanie alebo spätné odkúpenie kryptoaktív. V takomto prípade by sa mohlo považovať vlastníctvo cenných papierov replikujúcich kryptoaktíva, ako sú produkty tejto spoločnosti, alebo cenných papierov prepojených s takýmito kryptoaktívami, alebo obchodovanie s nimi za nezákonné a mohlo by podliehať sankciám.

V posledných rokoch však mnohé veľké a etablované banky a správcovia aktív investovali do spoločností v oblasti kryptomien alebo sa zapojili do investícií do kryptomien. Tento trend má v súčasnosti výrazný a pokračujúci charakter. Mnohé finančné regulačné orgány vo všeobecnosti akceptovali, že kryptomeny pravdepodobne zostanú triedou aktív, a preto zaujali k tomuto rastúcemu záujmu investičnej komunity o kryptomeny pragmatický postoj. Spoločnosť preto sleduje cieľ sprístupniť svoje produkty geograficky širšiemu okruhu zákazníkov, čiastočne ako diverzifikačnú stratégiu na zmiernenie tohto rizika.

Je však očividne ťažké predpovedať, ako by sa regulačný výhľad a politiky týkajúce sa kryptomien mohli a budú meniť. Posun k všeobecne negatívnejšiemu postoju by mohol viesť k riziku pre investorov, keďže sprísnenie regulácie môže obmedziť prístup investorov.

*Hodnotenie rizika: Vysoké*

### ***Hodnota kryptoaktív sa môže rýchlo meniť a môže dokonca klesnúť na nulu***

Cena všetkých kryptoaktív je volatilná a môžu ju ovplyvniť rôzne faktory. Ak by sa dopyt po kryptoaktíve znížil alebo ak by sa mu nepodarilo dosiahnuť prijatie v komunite kryptoaktív, alebo ak by napríklad došlo k technologickým alebo kódovým poruchám alebo hackerským útokom, potom by jeho hodnota mohla prudko a trvalo klesnúť, čo by následne nepriaznivo ovplyvnilo cenu, za ktorú sú investori schopní obchodovať s ETP na sekundárnych trhoch.

*Hodnotenie rizika: Vysoké*

## **Oceňovanie**

Kryptoaktíva nepredstavujú príslušnú pohľadávku na príjem alebo zisk, ani záväzok, ktorý sa musí splatiť. Ich hodnota je funkciou pohľadu účastníkov trhu (alebo konkrétneho, daného trhu) a ponuky a dopytu. V dôsledku toho môže byť hodnota kryptoaktív špekulatívnejšia a volatilnejšia ako tradičné aktíva predstavujúce pohľadávku na príjem, zisk alebo dlhy. Špekulatívna povaha podkladových kryptoaktív môže sťažovať vývoj konzistentných procesov oceňovania kryptoaktív, a tým aj ETP. Extrémna volatilita môže okrem toho ovplyvniť schopnosť účastníkov trhu poskytovať spoľahlivé a stále ceny, čo by mohlo mať nepriaznivý vplyv na cenu, za ktorú sú investori schopní obchodovať s ETP na sekundárnych trhoch.

*Hodnotenie rizika: Vysoké*

### ***Riziko spojené s vývojom protokolov***

Protokoly pre kryptomeny, ako napríklad kryptoaktíva, sú verejne dostupné a vo fáze vývoja. Ďalší vývoj a prijatie protokolov závisí od viacerých faktorov. V prípade nezhôd medzi účastníkmi, vývojármi a členmi siete sa môže vývoj ktorejkoľvek z týchto digitálnych mien zastaviť alebo oddialiť. Nové a vylepšené verzie zdrojového kódu budú „odhlasované“ väčšinou členov/ťažiarov siete, ktorí vykonávajú zmeny vo svojich uzloch, čo znamená, že aktualizujú svoje uzly na najnovšiu verziu kódu. Ak nastane situácia, že pri hlasovaní o implementácii novej verzie protokolu nie je možné dosiahnuť v sieti väčšinu, môže to okrem iného znamenať, že zlepšenie škálovateľnosti tohto protokolu môže byť obmedzené. Ak by sa vývoj niektorého z protokolov kryptoaktív znemožnil alebo oneskoril, môže to mať nepriaznivý vplyv na hodnotu mien. Štruktúra protokolov pre kryptoaktíva je navyše verejná, preto chýba určitá priama kompenzácia pre vývojárov príslušného protokolu, čo by mohlo viesť k zníženiu motivácie pre neustály vývoj protokolov. Ak by sa tieto protokoly ďalej nevyvíjali, klesla by hodnota súvisiacej digitálnej meny, čo by následne ovplyvnilo hodnotu ETP.

Ak navyše chýba priama kompenzácia pre vývojárov príslušného protokolu, mohlo by to viesť k zníženiu motivácie pre neustály vývoj protokolov. Ak by sa tieto protokoly ďalej nevyvíjali, klesla by hodnota súvisiaceho digitálneho aktíva, čo by následne ovplyvnilo hodnotu ETP. Vzhľadom na vývoj a dozrievanie protokolov a ich širšie prijatie medzi vývojármi sa znižuje pravdepodobnosť výskytu tohto rizika, ako aj rozsah následkov, ktoré by toto riziko predstavovalo.

Riziko sa hodnotí ako stredné. Hodnotenie rizika vo vzťahu ku kryptoaktívam s najväčšou trhovou kapitalizáciou sa vzhľadom na veľký počet vývojárov hodnotí ako nízke. Čím menej aktívnych vývojárov sa podieľa na vývoji daného kryptoaktíva, čo často súvisí s nízkou trhovou kapitalizáciou v porovnaní s inými kryptoaktívami, tým je hodnotenie rizika naopak vyššie a hodnotí sa ako stredné.

*Hodnotenie rizika: Stredné*

### ***Riziko sekundárneho trhu***

Trhové sadzby na sekundárnom trhu budú vyššie aj nižšie ako sadzby, za ktoré investori nakúpili svoje ETP. Trhové kurzy na sekundárnom trhu nemusia presne odrážať cenu príslušného indexu alebo podkladového nástroja alebo podkladových zložiek. Stanovenie ceny na sekundárnom trhu síce vychádza zo zavedených výpočtových modelov, závisí však od súvisiaceho vývoja na trhu a od toho, ako si trh predstavuje úverovú bonitu emitenta, pravdepodobnú zostávajúcu dobu trvania ETP a možnosti predaja na sekundárnom trhu. Vzhľadom na zaznamenaný vývoj volatility pri cenách kryptoaktív v minulosti sa podľa všetkého predpokladá, že určovanie cien ETP na sekundárnom trhu bude veľmi volatilné. Ak jeden alebo viac regulovaných trhov rozhodne, že by už ETP nemali byť prijaté na obchodovanie, bez ohľadu na to, či je to spôsobené okolnosťami pripisovanými emitentovi, ETP, kryptoaktívam, tvorcom trhu a/alebo zmenou pravidiel alebo z akéhokoľvek iného dôvodu, hrozí, že emitentovi sa nepodarí dosiahnuť prijatie ETP na obchodovanie na inom regulovanom trhu, systéme MTF alebo inom trhu. Takýto priebeh udalostí by pravdepodobne zhoršil likviditu, možnosti predaja a trhovú hodnotu ETP, a tým by pre investorov vzniklo riziko strát. Ak by došlo k stiahnutiu z burzy, emitent uplatní svoje právo na predčasné spätné odkúpenie ETP. Takéto predčasné vyrovnanie sa uskutoční až po uplynutí výpovednej lehoty a investori riskujú, že to bude mať negatívny vplyv na trhovú cenu, likviditu a konečnú sumu.

*Hodnotenie rizika: Vysoké*

### *Riziko výskytu mimoriadnej udalosti*

Podmienka 17 (Mimoriadna udalosť) stanovuje, že v prípade podvodu, krádeže, kybernetického útoku, zmeny právnych predpisov a/alebo podobnej udalosti (ďalej len „mimoriadna udalosť“) týkajúcej sa akéhokoľvek podkladového aktíva alebo podkladovej zložky, vrátane akéhokoľvek podkladového aktíva alebo podkladovej zložky slúžiaceho ako kolaterál, alebo ktorá má na ne vplyv, emitent to oznámi investorom v súlade s Podmienkou 16 (Oznámenia) a suma spätného odkúpenia takýchto produktov sa zodpovedajúcim spôsobom zníži, eventuálne na najnižšiu nominálnu hodnotu meny vyrovnania (t. j. 0,01 USD, 0,01 EUR, 0,01 CHF, 0,01 GBP alebo ekvivalent v iných menách vyrovnania) za jeden produkt. Investori preto podstupujú riziko výskytu mimoriadnej udalosti a čiastočnej alebo úplnej straty svojej investície. Riziká mimoriadnej udalosti sú navyše väčšie ako pri podobných udalostiach v súvislosti s inými triedami aktív (ako sú investície do cenných papierov, fondov a vkladov) a na rozdiel od iných tried aktív ich nemožno zmierniť. Okrem toho sa v súčasnosti nedá poistiť proti mimoriadnej udalosti.

*Hodnotenie rizika: Vysoké*

### *Rizikové faktory týkajúce sa koša zloženého z ETP a indexu zloženého z ETP*

Pozrite si vyššie uvedené rizikové faktory pre príslušné kryptoaktíva v rámci príslušného koša, prípadne indexu. Malý kôš alebo zloženie indexu budú navyše vo všeobecnosti zraniteľnejšie voči zmenám hodnoty príslušných kryptoaktív a zmena zloženia koša alebo indexu môže mať nepriaznivý vplyv na výkonnosť koša alebo indexu. Vzhľadom na vyššiu váhu jednotlivých zložiek v zložení malého koša alebo malého indexu bude vplyv nepriaznivého vývoja jednej alebo viacerých zložiek na výkonnosť koša alebo indexu väčší v porovnaní s rozmanitejším košom alebo indexom. Vysoká korelácia zložiek, t. j. situácia, keď hodnoty príslušných zložiek majú tendenciu kolísať podobným spôsobom ako ostatné korelované zložky, môže mať významný vplyv na sumy vyplácané za ETP, pretože všetky korelované zložky sa môžu pohybovať rovnako nepriaznivým spôsobom v rovnakom čase, a tým sa nedosiahne diverzifikácia trhového rizika. Negatívna výkonnosť jednej zložky, t. j. jedného kryptoaktíva, môže prevážiť nad pozitívnou výkonnosťou jednej alebo viacerých ostatných zložiek a môže mať negatívny vplyv na výnos z ETP.

*Hodnotenie rizika: Stredné*

### *Realizácia kolaterálu*

Ak sumy získané pri realizácii kolaterálu nepostačujú na úplné pokrytie poplatkov a výdavkov agenta zodpovedného za kolaterál a platobných záväzkov emitenta voči investorom, hrozí, že investori môžu utrpieť značnú stratu. Realizácia kolaterálu sa uskutoční len v prípade neplnenia záväzkov alebo v prípade platobnej neschopnosti. Zabezpečenie teda môže zmierniť úverové riziko emitenta len do takej miery, aby výnosy pokryli pohľadávky investorov. Zmluvné nároky investorov však nie sú obmedzené hodnotou kolaterálu, a to aj napriek tomu, že v prípade platobnej neschopnosti emitenta a ak by kolaterál nebol dostatočný, došlo by k strate. Investori na druhej strane by v prípade, že realizácia kolaterálu presiahne ich zmluvné nároky, nemali nárok na získanie prebytku z realizácie kolaterálu.

*Hodnotenie rizika: Stredné*

## Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

### *Za akých podmienok a v akom časovom horizonte môžem investovať do tohto cenného papiera?*

Tieto cenné papiere sa budú verejne ponúkať vo viacerých krajinách EÚ (v súčasnosti v Rakúsku, Belgicku, Chorvátsku, Českej republike, Dánsku, Fínsku, Francúzsku, Nemecku, Maďarsku, Írsku, Taliansku, Lichtenštajnsku, Luxembursku, na Malte, v Holandsku, Nórsku, Poľsku, Portugalsku, Rumunsku, na Slovensku, v Španielsku a Švédsku). Ponuka týchto cenných papierov platí nepretržite až do skončenia platnosti základného prospektu (12. decembra 2023) (**obdobie ponuky**) a do ktorejkoľvek danej série môžu kedykoľvek vstúpiť ďalší investori. Ďalšie balíky akcií série môžu byť emitované kedykoľvek podľa ďalších konečných podmienok. Tieto dodatočné emisie však nie sú oslabujúce a budú zabezpečené ekvivalentným množstvom digitálnych aktív, ako je ďalej opísané v prospekte.

### *Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie na obchodovanie?*

Emitent udelil autorizovaným účastníkom súhlas s použitím základného prospektu v súvislosti s každou ponukou týchto cenných papierov, ktorá nie je predmetom výnimky, vo vyššie uvedených krajinách počas obdobia ponuky každým z nasledujúcich finančných sprostredkovateľov (každý „**autorizovaný ponúkajúci**“) alebo každému z nich:

Emitentom je:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Švajčiarsko (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Švajčiarske číslo spoločnosti: CHE-347.562.100), akciová spoločnosť so sídlom vo Švajčiarsku, miesto jurisdikcie: Švajčiarsko.

**Autorizovaní ponúkajúci sú:**

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holandsko. Právna forma tejto spoločnosti je 54M6 a podlieha jurisdikcii holandského práva.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, Spojené kráľovstvo. Právna forma tejto spoločnosti je H0PO a podlieha jurisdikcii práva Spojeného kráľovstva.

a každý autorizovaný účastník výslovne uvedený ako autorizovaný ponúkajúci na webovej stránke emitenta: <https://21shares.com/ir/aps>

Investor, ktorý má v úmysle získať alebo nadobudnúť cenné papiere od autorizovaného ponúkajúceho, tak urobí a ponuky a predaje cenných papierov takémuto investorovi zo strany autorizovaného ponúkajúceho sa uskutočnia v súlade s podmienkami a inými dohodami medzi týmto autorizovaným ponúkajúcim a takýmto investorom vrátane podmienok týkajúcich sa ceny, alokácie a spôsobu vyrovnania.

Tieto cenné papiere obsahujú základný ročný poplatok vo výške 2,5 % pre investorov, ako aj poplatok za upísanie/spätný odkup pre oprávnených účastníkov. Investori do produktu môžu pri investovaní do týchto produktov platiť dodatočné maklérske poplatky, poplatky za obchodovanie, steláže alebo iné poplatky.

### *Prečo sa tento prospekt vypracúva?*

Tento základný prospekt sa vypracúva na účely verejnej ponuky týchto cenných papierov vo viacerých členských štátoch EÚ (v súčasnosti v Rakúsku, Belgicku, Chorvátsku, Českej republike, Dánsku, Fínsku, Francúzsku, Nemecku, Maďarsku, Írsku, Taliansku, Lichtenštajnsku, Luxembursku, na Malte, v Holandsku, Nórsku, Poľsku, Portugalsku, Rumunsku, na Slovensku, v Španielsku a Švédsku). Celá hodnota výnosov z emisie týchto cenných papierov sa použije na nadobudnutie zodpovedajúceho množstva podkladových aktív relevantných pre danú sériu.

#### ***Predpokladané použitie výnosov***

-

#### ***Informácia o tom, či ponuka podlieha dohode o upísaní***

Ponuka cenných papierov nie je predmetom dohody o upísaní na základe pevného záväzku.

#### ***Informácie o najpodstatnejších konfliktoch záujmov týkajúcich sa ponuky na prijatie na obchodovanie***

Neexistuje žiaden podstatný konflikt záujmov.



# KIBOCSÁTÁSSAL KAPCSOLATOS ÖSSZEFOGLALÓ

## Bevezetések és figyelmeztetések

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP TKT (Ticker: CBTC) a Bitcoin befektetési eredményeit kívánja nyomon követni.

| Termék neve               | Ticker | ISIN         | Valor     | Valuta | Egységek | Fedezet |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|--------|----------|---------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD    | 3620000  | Bitcoin |

Az értékpapírok kiadója és ajánlattevője a 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, svájci cégszám: CHE-347.562.100), egy svájci székhelyű részvénytársaság. Az alaptájékoztatót a Svéd Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (SFSF) 2022. december 13-án hagyta jóvá. Az alaptájékoztató SPFH általi jóváhagyása nem értelmezhető ezen értékpapírok jóváhagyásaként.

| 21Részvények AG   | SFSF  |
|---|---|
| Dammstrasse 19, 6300 Zug, Svájc<br><a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Figyelmeztetések:

- (a) ezt a kibocsátással kapcsolatos összefoglalót az alaptájékoztató és az ezen értékpapírokra vonatkozó végleges feltételek bevezetésekként kell értelmezni;;
- (b) az értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó bármely döntéskor a befektetőnek figyelembe kell vennie az alaptájékoztató egészét az értékpapírokra vonatkozó végleges feltételekkel együtt;;
- (c) a befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy egy részét;;
- (d) a tájékoztatóban található információkkal kapcsolatos keresetet bíróság előtt, a nemzeti jog szerint a felperes befektetőnek kell viselnie a tájékoztató fordításának költségeit a bírósági eljárás megindítása előtt;;
- (e) a polgári jogi felelősség csak azokat a személyeket terheli, akik ezt a kibocsátással kapcsolatos összefoglalót benyújtották, beleértve annak bármilyen fordítását, de csak akkor, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy következtelen, ha az alaptájékoztató többi részével és a vonatkozó végleges feltételekkel együtt olvassák, vagy ha az nem áll rendelkezésre, az alaptájékoztató többi részével és a végző feltételekkel, kulcsfontosságú információk annak érdekében, hogy segítsék a befektetőket annak mérlegelésében, hogy befektessenek-e ezekbe az értékpapírokba;;
- (f) olyan terméket készül vásárolni, amely nem egyszerű és nehezen érthető.

## A kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú információk

### Ki az értékpapírok kibocsátója?

#### Állandó lakóhely és jogi forma stb.

21Shares AG ezen értékpapírok kibocsátója. 21Shares AG-t (alapítóinak ülésén) 2018. július 20-án alapították, és 2018. július 27-én jegyezték be a svájci Zugban (Svájc) részvénytársaságként (Aktiengesellschaft) a svájci kötetmi törvénykönyv 620. és azt követő cikkei alapján határozatlan időre. Ettől a naptól kezdve a 21Shares AG a svájci Zug kanton cégjegyzékébe van bejegyezve, aCHE-347.562.100 szám alatt. LEI-je 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG bejegyzett címe: Dammstrasse 19, 6300 Zug, Svájc.

#### Fő tevékenységek

21A Shares AG-t tőzsdei kereskedésből származó termékek és a kriptó eszközök teljesítményéhez kapcsolódó egyéb pénzügyi termékek kibocsátására hozták létre. A kibocsátó a program fenntartásával és új, kriptohoz kötött pénzügyi termékek létrehozásával kapcsolatos egyéb tevékenységeket is folytat. Nem rendelkezik más jövedelemtermelő üzleti tevékenységgel.

#### Fő részvényesek és ellenőrzés

21Shares AG az Amun Holdings Limited teljes tulajdonú leányvállalata, amely a Kajmán-szigeteken bejegyzett társaság, 361463. 3. cégjegyzéki szám alatt. Magánszemélyek jelenleg az Amun Holdings Limited részvényeinek több mint 75% -át birtokolják, míg a maradék több, kisebb részvényes tulajdonában van.

#### Kulcskezelés

A 21Shares AG igazgatótanácsa a következő személyekből áll: Ophelia Snyder és Hany Rashwan.

#### Auditorok

Az igazgatótanács a következő bejegyzett könyvvizsgálókat nevezte ki: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Svájc.

Melyek a kibocsátóra vonatkozó legfontosabb pénzügyi információk?

| Jövedelemigazolás (USD-ban)   | 2021.<br>december 31.<br>(auditált) | 2020. december<br>31. (auditált) | 2022. június 30.<br>(nem auditált) | 2021. június 30.<br>(nem auditált) |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Működési eredmény/veszteség   | 3 398 135                           | (1 078 833)                      | 610 463                            | 1 475 708                          |
|   |                                     |                                  |                                    |                                    |
| Mérleg (USD-ban)  | 2021.<br>december 31.<br>(auditált) | 2020. december<br>31. (auditált) | 2022. június 30.<br>(nem auditált) | 2021. június 30.<br>(nem auditált) |
| Nettó pénzügyi adósság (hosszú lejáratú adósság plusz rövid lejáratú adósság mínusz készpénz) | 2 357 555 468                       | 291 674 335                      | 863 206 807                        | 2 357 555 468                      |
| Rövid lejáratú ráta (forgótőke / rövid lejáratú kintlévőségek)                                | tárgytalan                          | tárgytalan                       | tárgytalan                         | N/A                                |
| Adósság/saját tőke arány (összes kintlévőség / teljes részvényesi tőke)                       | tárgytalan                          | tárgytalan                       | tárgytalan                         | N/A                                |
| Kamatfedezeti arány (működési bevétel / kamatköltségek)                                       | tárgytalan                          | tárgytalan                       | tárgytalan                         | N/A                                |
|   |                                     |                                  |                                    |                                    |
| Cash flow kimutatás (USD-ban)   | 2021.<br>december 31.<br>(auditált) | 2020. december<br>31. (auditált) | 2022. június 30.<br>(nem auditált) | 2021. június 30.<br>(nem auditált) |
| Működési tevékenységekből származó nettó pénzáramlás  | (2 062 830 077)                     | (241 877 952)                    | 1 513 772 837                      | (795 998 070)                      |
| Befektetési tevékenységekből származó nettó pénzáramlás                                       | -                                   | -                                | -                                  | -                                  |
| Finanszírozási tevékenységekből származó nettó pénzáramlás                                    | 2 059 654 907                       | 242 944 759                      | (1 513 995 709)                    | 794 530 706                        |

Melyek a kibocsátóra jellemző fő kockázatok?

Piaci kockázat

A piaci volatilitás tükrözi például az instabilitás szintjét és a teljesítmény instabilitását, pl. strukturált termékek piacát. A piaci volatilitás szintjét nem pusztán a tényleges piaci volatilitás mértéke, de a származtatott eszközök árai is nagymértékben meghatározzák, amelyek védelmet nyújtanak a befektetőknek az ilyen piaci volatilitással szemben. Ezeknek a származékos eszközöknek az árát olyan erők határozzák meg, mint a tényleges piaci volatilitás, a várható piaci volatilitás, a gazdasági és pénzügyi feltételek, valamint a spekulatív kereskedelem. A piaci volatilitás azt eredményezheti, hogy a kibocsátó a fedezeti megállapodások ellenére veszteségeket szenved. A kibocsátó egy újdonsült különleges célú gazdasági egységet hozott létre, amely jelenleg nem nyereséges, és a külső befektetőktől függ. A kibocsátó súlyosan eladósodott. Amennyiben a kibocsátó nem tud további tőkét bevonni, korlátozott tartalékok állnak rendelkezésre a társaság működésének fenntartásához, ami azt eredményezheti, hogy a kibocsátó nem tudja folytatni a vállalkozás folytatását.

Kockázati besorolás: Magas

A kibocsátó rövid üzleti múltjából és korlátozott működési célokból eredő kockázat

A kibocsátó üzleti tevékenysége a kripto eszközök értékpapírjaival függ össze. A kibocsátó a svéd jog és előírások szerint egy különleges célú gazdasági egység. A kripto eszközökre vonatkozó szabványok nyilvánosan elérhetőek, így további fejlesztés lehetséges, ami azt jelenti, hogy nem valószínű, hogy a kripto valuta a digitális valuta fejlődésének végét jelenti. Ha a kripto eszközök nem lesznek sikeresek, illetve kevésbé lesznek sikeresek a jövőben, a kibocsátó nem tud a körülmények ilyen mértékű változásához alkalmazkodni, a kibocsátó sikertelenné válhat az üzlet folytatásában, amely a tőzsdén kereskedett termék (ÜETP) értékének eséséhez vezethet.

Kockázati besorolás: Közepes

Hitelkockázat

A befektetők a kibocsátó és a letétkezelő hitelkockázatának vannak kitéve. A befektető azon képessége, hogy az Általános Szerződési Feltételeknek megfelelően kifizetést kapjon, attól függ, hogy a kibocsátó képes-e teljesíteni ezeket a kötelezettségvállalásokat. A termékek sem közvetlenül, sem közvetve nem részei más fél kötelezettségének. Ennek eredményeként, függetlenül attól, hogy a fedezettség, a kibocsátó hitelképessége befolyásolja a termék piaci értékét, és csőd, fizetéseképtelenség vagy vagyonbukás esetén a befektetők nem kapják meg az Általános Szerződési Feltételek alapján nekik járó összeget. A közvetlen hitelkockázatok mellett a befektetők közvetetten ki vannak téve minden olyan hitelkockázatnak, amelynek a kibocsátó van kitéve. Például a kibocsátó veszteségeket szenvedhet el és/vagy nem juthat a teljesítéshez a kripto denominált eszközöket illetően, melyek biztosítékként szerepelnek.

Kockázati besorolás: Közepes

Működési kockázat

A működési kockázatok olyan veszteségekkel kapcsolatos kockázatok, amelyekkel a kibocsátó helytelen vagy elégtelen gyakorlat, az emberek vagy rendszerek által okozott hibák, valamint a jogi kockázatok (beleértve a vitákat is) miatt szembesülhet. Ha az irányítás vagy az ellenőrzés nem megfelelő, az hátrányosan befolyásolhatja a fedezeti megállapodásokat, ami negatívan befolyásolhatja a kibocsátó működési eredményét és pénzügyi helyzetét. Ennek eredményeként a kibocsátó műveletei és pénzügyi helyzete működési kockázatoknak van kitéve.

Kockázati besorolás: Alacsony

#### Üzleti kockázatok

Az üzleti kockázatok olyan kockázatok, amelyek külső körülmények vagy események következtében merülnek fel, amelyek károsítják a kibocsátó imázsát vagy hozamát. A kibocsátó üzleti tevékenységének képessége attól függ, hogy képes-e megfelelni a szabályoknak és előírásoknak. Hanem sikeres a kibocsátó szabályainak és előírásainak való megfelelésére vonatkozó ellenőrzésen, vagy ha megállapítják a kibocsátóra vonatkozó szabályok megsértését, az bírságokat vagy kedvezőtlen nyilvánosságot vonhat maga után, ami lényeges negatív hatást gyakorolhat a vállalkozásokra, és ami a működési eredmények és a pénzügyi helyzet csökkenéséhez vezethet. A kibocsátó működésére vonatkozó új jogszabályok vagy rendeletek, a hatóságok döntései vagy a meglévő jogszabályok, rendeletek vagy határozatok alkalmazásával vagy értelmezésével kapcsolatos változások, a tőzsdén kereskedett termékre és/vagy a kriptó eszközökre alkalmazandó döntések hátrányosan befolyásolhatják a kibocsátó üzleti tevékenységét, vagy az tőzsdei termékekbe történő befektetését. A kibocsátó a jó híre és ellenőrizhetősége a tőzsde és/vagy OTC platformokról származó kriptó eszközök ellátástól függ. Ezeket a tőzsdéket befolyásolják a globális és helyi gazdasági feltételek, a piaci hangulat és a szabályozási változások. Amennyiben ez a kínálat korlátozott lesz, vagy az engedélyezett tőzsdéken zavar keletkezik, előfordulhat, hogy az kibocsátó nem tud további értékpapírokat kibocsátani, ami viszont hátrányosan befolyásolhatja a kibocsátó pénzügyi teljesítményét és hitelképességét. Az üzleti kockázat váratlan változásokat vonhat maga után a kibocsátó eredményében.

*Kockázati besorolás: Alacsony*

#### Partnerkockázat

A kibocsátó számos olyan partner hitelkockázatának lesz kitéve, akikkel a kibocsátó ügyleteket köt, ideértve többek között a letétkezelőt, a z ügyintézőt, a pénztárca-szolgáltatót/kat, letéteményest, a beváltó ügynököket, a tőzsdei ügynököket, a meghatalmazott résztvevőket, a biztosítékként kezelt, kriptó valutában denominált eszközökkel és tőzsdékre vonatkozó megállapodásokkal foglalkozó bármely felet. Következésképpen a kibocsátó olyan kockázatoknak van kitéve, beleértve a hitelkockázatot, a hírnév-kockázatot és az elszámolási kockázatot, amelyek abból erednek, hogy bármely partnere nem teljesíti kötelezettségeit, amelyek ilyen kockázatok felmerülése esetén lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti és pénzügyi helyzetére.

A letétkezelő tekintetében a kibocsátó ki lesz téve azon letétkezelő intézmények hitelkockázatának, amelyeknél készpénzt és egyéb kriptó eszközöket vagy áruészkezőket tart. A hitelkockázat ebben az esetben annak a kockázata, hogy a pénzügyi eszközt (készpénzt vagy kriptót) birtokló letétkezelő nem teljesíti a kibocsátóval szemben fennálló kötelezettségét vagy kötelezettségvállalását. A kibocsátó kriptó eszközeit és adott esetben az árutőzsdei eszközöket a letétkezelő elkülönített számlákon tartja, amelyeket a letétkezelő fizetéseképtelensége esetén védelemre szánnak. A letétkezelő fizetéseképtelensége azonban késedelmes hozzáférést eredményezhet a kriptó eszközökhöz és adott esetben az alapul szolgáló eszközként vagy alárendelt összetevőként szolgáló áruészkezőkhöz, beleértve azokat is, amelyek bármely termék biztosítékként szolgálnak. Ilyen helyzetben a befektetők veszteséggel szembesülhetnek az ár ingadozása miatt.

A termékek globális kifizető ügynöke felelős a következőkért: (i) fiat-valuta kifizetése a termékek visszaváltása esetén, és (ii) a készpénz egyenleg tartása az alapul szolgáló vagy alárendelt komponens felszámolása és a készpénz befektetőknek történő visszajuttatása. A globális beváltó ügynök ezen átmeneti időszak alatti fizetéseképtelensége esetén a kibocsátó általános biztosíték nélküli hitelezőnek tekinthető. A kibocsátó harmadik félre támaszkodik mind a termékek, mind az alapul szolgáló eszközök vagy alárendelt összetevők kereskedésének biztosításában. Az ilyen harmadik fél bármilyen működési zavara, vagy a tőzsdék megzavarása a termékek értékvesztését eredményezheti, ami viszont hátrányosan érintheti a kibocsátót és/vagy a befektetőket.

Fontos megjegyezni, hogy egyetlen fél, beleértve a pénztárca-szolgáltatókat, a letétkezelőt vagy a kibocsátót, nem felelős az alapul szolgáló eszközök vagy a alárendelt összetevők elvesztéséért. Lopás esetén a felelősség kizárólag a befektetőt terheli.

*Kockázati besorolás: Alacsony*

## Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

### Melyek az értékpapírok főbb jellemzői?

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) egy nem kamatozó, nyílt végű adósságbiztosíték. A termék minden sorozata egy indexhez vagy egy adott eszköz Bitcoin alapjául szolgál. CBTC a képviselt termékek # {EGYSÉGEI} # összesített számával rendelkezik. A termék ISIN-kódja CH1199067674, a # {REFERENCE\_CURRENCY} # pedig a elszámolási pénznem. Ennek a terméknek egyetlen sorozata sem rendelkezik tervezett lejárat dátummal vagy maximális számú értékpapírral. A termékek további egységei bármikor kiadhatók. Az értékpapírok éves eladási lehetőséggel és az engedéllyel rendelkező résztvevők számára folyamatos létrehozási/visszaváltási mechanizmussal rendelkeznek. Ezek az értékpapírok a kibocsátó magasabb rangú, biztosítékkal fedezett adóssághelyettesítései. A befektetők első számú zálogjoggal rendelkező hitelezők a kriptó eszközök szétszórott halmazaival szemben, sorozatonként. Ez értesítő a MIFID II szabályozás értelmében átruházható értékpapíroknak minősülnek, és nem tartalmaznak semmilyen átruházhatósági korlátozást.

### Hol kereskednek az értékpapírokkal?

A termékek kereskedelmi helye: SIX svájci tőzsde, BX tőzsde, stuttgarti tőzsde és számos más multilaterális kereskedelmi helyszín (MFT). További multilaterális kereskedelmi (MTF) helyszínek időről időre adódhatnak a kibocsátó tudomása és beleegyezése nélkül. Az elérhető kereskedési helyszínek legfrissebb listáját lásd a [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### Nincs garanciavállaló

A termék kizárólag a kibocsátó kötelezettsége, és azokat semmilyen más szervezet nem garantálja, és nem tartozik más szervezet felelősségi körébe.

### Melyek azok a legfontosabb kockázatok, amelyek az értékpapírokra jellemzőek?

#### ***A tőkevédelem hiányából eredő piaci kockázat***

Az alaptájékoztató alapján kiadott tőzsdei termékre (EPT) nincs biztosított tőkevédelem az tőzsdei termékek (EPT) alapján fizetendő összegek tekintetében. Ez kockázatot jelent az tőzsdei termékek (EPT) befektetői számára, mivel a befektetett összeg egy része vagy egésze elveszhet az tőzsdei termékekhez (EPT) kapcsolódó piaci kockázat miatt. Más szóval, ha az adott index, alapuk szolgáló vagy alárendelt összetevők ára a befektetők számára kedvezőtlen módon alakul, akkor a feltételek nem biztosítanak semmilyen szinten védelmet a tőkével szemben, és a befektetők viselik az érintett index, alárendelés vagy alárendelt összetevők kedvezőtlen alakulásának megfelelő teljes veszteséget. Amennyiben az tőzsdei termékek (EPT) hosszú kitettséget biztosítanak (azaz az érintett tőzsdei termékeket úgy alakították ki, hogy előnyösek legyenek abban az esetben, ha az adott index, alárendelés, vagy alárendelt összetevő árának emelkedése következik be), és a vonatkozó ár ehelyett változatlan marad vagy csökken, ez lényeges negatív hatást gyakorolna az ilyen tőzsdei termékek (EPT) piaci értékére, és a befektetők veszteségeket szenvednének el. Ugyanakkor, ha a tőzsdei termékek (ETP) rövid kitettséget biztosítanak (azaz az érintett tőzsdei termékeket úgy alakították ki, hogy az adott index, alárendelés vagy alárendelt összetevő árának esése esetén előnyösek legyenek), és a vonatkozó ár ehelyett változatlan marad vagy emelkedik, ez lényeges negatív hatást gyakorolna az tőzsdei termékek (EPT) piaci értékére, és a befektetők veszteségeket szenvednének el. Az adott index, alárendelés vagy alárendelt összetevők teljesítményétől függően a befektetők a teljes befektetőjükig veszteséget szenvedhetnek el

*Kockázati besorolás: Magas*

#### ***Szabályozó kockázatok***

A kriptó eszközök jogállása országonként igen eltérő. Sok országban a jogi státuszt még nem határozták meg, illetve változik. Egyes országok illegálissá tették a kriptó eszközök, például a Bitcoin használatát. Más országok betiltották a kriptó eszközöket, az értékpapírokat vagy a hozzájuk kapcsolódó származtatott termékeket (beleértve a befektetők bizonyos kategóriáit is, pl. a társaság által kínált termékek nem adhatók el kiskereskedelmi befektetőknek az Egyesült Királyságban), megtiltották a helyi bankoknak, hogy kriptó eszközökkel vagy más módon korlátozott kriptó eszközökkel dolgozzanak. Emellett a kriptó eszközök jogi kezelése gyakran nem egyértelmű és bizonytalan, hogy az alapul szolgáló kriptó eszközök értékpapírnak, pénznek, árunak vagy ingatlannak minősülnek-e (bár erre példa a német jog, amely 2020 eleje óta az úgynevezett kriptó eszközöket pénzügyi eszközként veszi fel a német jogba). Egyes országokban, például az Egyesült Államokban, a különböző kormányzati szervek eltérően határozzák meg a kriptográfiát készletként, ami szabályozási konfliktusokhoz és bizonytalansághoz vezet. Ezt a bizonytalanságot súlyosbítja a szabályozások gyors fejlődése. Egyes országok a jövőben kifejezetten korlátozhatják, megtilthatják vagy korlátozhatják a kriptó eszközök megszerzését, használatát, kereskedését vagy visszaváltását. Ilyen esetben a kriptó eszközöket – például a társaság termékeit – reprodukáló vagy azokhoz kapcsolódó értékpapírok tulajdonjoga vagy kereskedelme jogellenesnek és szankcionálhatónak minősülhet.

Az elmúlt években azonban számos nagy és megalapozott bank és eszközkezelő fektetett be a kriptó valuta térben működő vállalatokba, vagy bekapcsolódott a kriptó valutákba történő befektetésekbe. Ez a tendencia manapság jelentős és folyamatos jellegű. Számos pénzügyi szabályozó most már elfogadta, hogy a kriptó valuták valószínűleg eszközosztályként maradnak, és ennek megfelelően pragmatikus álláspontot fogadtak el a befektetési közösség kriptó valuták iránti növekvő érdeklődésének kezelésére. A Társaság ezért arra törekszik, hogy termékeit földrajzilag hozzáférhetőbbé tegye a szélesebb közönség számára, részben diverzifikációs stratégiaként e kockázat csökkentése érdekében.

Láthatóan azonban nehéz megjósolni, hogy a kriptó valutákkal kapcsolatos szabályozási kilátások és politikák hogyan változhatnak és fognak változni. Az általában negatívabb nézetre való áttérés kockázatot jelenthet a befektetők számára, mivel a szigorodó szabályozások korlátozhatják a befektetők hozzáférését.

*Kockázati besorolás: Magas*

#### ***A kriptó eszköz értéke gyorsan változhat, és akár nullára is eshet***

Bármely kriptó eszköz ára ingadozó, és számos tényező befolyásolhatja. Ha csökken a kriptó eszköz iránti kereslet, vagy ha nem sikerül elfogadni a kriptó eszköz-közösség körében, vagy ha például technológiai vagy kódolási hibákat szenved, akkor annak értéke meredeken és tartósan csökkenhet, ami viszont hátrányosan befolyásolná azt az árat, amelyen a befektetők kereskedhetnek az tőzsdei termékekkel (ETP) a másodlagos piacokon.

*Kockázati besorolás: Magas*

#### ***Értékelés***

A kriptó eszközök nem jelentenek jövedelemre vagy nyereségre vonatkozó alárendelt követelést, és nem jelentenek visszafizetendő kötelezettséget sem. Értékük a piaci szereplők perspektívájának (vagy konkrét, adott, piactér) és a kereslet és kínálat függvénye. Ennek eredményeként a kriptó eszközök értéke spekulatívabb és ingatagabb lehet, mint a jövedelemre, nyereségre vagy adósságra vonatkozó követeléseket képviselő hagyományos eszközök. Az alárendelt kriptó eszközök elméleti jellege megnehezítheti a kriptó eszközök és ezáltal a tőzsdei termékek (ETP) következetes értékelési folyamatainak kidolgozását. Ezenkívül a szélsőséges volatilitás befolyásolhatja a piaci szereplők azon képességét, hogy megbízható, következetes ár képzést nyújtsanak, ami viszont hátrányosan befolyásolhatja azt az árat, amelyen a befektetők a másodlagos piacokon tőzsdei termékeket (ETP) el tudják adni.

*Kockázati besorolás: Magas*

## ***A protokollok kidolgozásával kapcsolatos kockázatok***

A kriptó valutákra, például a kriptó eszközökre vonatkozó protokollok nyilvánosan elérhetők és fejlesztés alatt állnak. A protokollok további fejlesztése és elfogadása számos tényezőtől függ. Ezen digitális valuták bármelyikének fejlesztése megakadályozható vagy késleltethető, ha nézeteltérések merülnek fel a résztvevők, a fejlesztők és a hálózat tagjai között. A forráskód új és továbbfejlesztett verzióit a hálózat tagjainak / „miner” többsége „szavazza meg”, akik végrehajtják a csomópontjaikon végrehajtott változtatásokat, ami azt jelenti, hogy csomópontjaikat a kód legújabb verziójára frissítik. Amennyiben olyan helyzet alakul ki, amelyben a protokoll új verziójának megvalósításával kapcsolatban nem lehet többséget elérni a hálózatban, ez többek között azt jelentheti, hogy a protokoll méretezhetőségének javítása korlátozott lehet. Ha a kriptó eszközök valamelyik protokolljának fejlesztése akadályozva van, vagy késik, hátrányosan befolyásolhatja a pénznemek értékét. Továbbá, mivel a kriptó eszközök protokolljainak szerkezete nyilvános, hiányzik egyfajta közvetlen kompenzáció az adott protokoll fejlesztői számára, ami a protokollok folyamatos fejlesztésének ösztönzőinek csökkenéséhez vezethet. Amennyiben ezek a protokollok nem fejlődnek tovább, a kapcsolódó digitális valuta értéke csökkenni fog, ami viszont hatással lenne a tőzsdei termékek (ETP) értékére.

Továbbá, ha hiányzik az adott protokoll fejlesztőinek közvetlen kompenzációja, az a protokollok folyamatos fejlesztésének ösztönzőinek csökkenéséhez vezethet. Amennyiben ezek a protokollok nem fejlődnek tovább, a kapcsolódó digitális eszköz értéke csökkenni fog, ami viszont hatással lenne az ETP-k értékére. Ahogy a protokollok fejlődnek és kiforrottak, és az elfogadás növekszik a fejlesztők körében, ez csökkenti mind a kockázat előfordulásának valószínűségét, mind a kockázat következményeinek nagyságát.

A kockázati besorolás közepes. A kriptó eszközökkel való legnagyobb piaci tőkésítéssel kapcsolatban a kockázati besorolást a fejlesztők nagy számának elérésével alacsonynak értékeli. Minél kevesebb aktív fejlesztő vesz részt egy adott kriptó eszköz fejlesztésében, amely gyakran korrelál a többi kriptó eszközhöz viszonyított alacsony piaci tőkésítéssel, a kockázati besorolás ehelyett magasabb, és közepesnek értékeli.

*Kockázati besorolás: Közepes*

### ***Másodlagos piaci kockázat***

A másodlagos piacon a piaci kamatlábak magasabbak és alacsonyabbak lesznek, mint az a kamatláb, amelyre a befektetők megvásárolták tőzsdei termékeket (ETP). Előfordulhat, hogy a másodlagos piacon érvényes piaci kamatlábak nem tükrözik pontosan az érintett index vagy alárendelt összetevők árát. Bár a másodlagos piacon az árak meghatározása bevált számítási modelleken alapul, a piac alárendelt alakulásától és a kibocsátó hitelképességének piaci felfogásától, a tőzsdei termékek (ETP) várható hátralévő futam idejétől és a másodlagos piacon elérhető értékesítési lehetőségektől függ. A kriptó eszközök áraiban történelmileg megfigyelhető volatilitás fényében lehetségesnek tűnik, hogy a tőzsdei termékek (ETP) ármeghatározása a másodlagos piac nagyon ingatlan lesz. Ha egy vagy több szabályozott piac úgy dönt, hogy a tőzsdei termékeket a továbbiakban nem kell bevezetni a kereskedésbe, függetlenül attól, hogy ez a kibocsátóra, a tőzsdei termékekre, a kriptó eszközökre, a tőzsdei ügynökre és/vagy amegváltozott szabályokra és / vagy bármely más okra jellemző körülmények miatt következik be, fennáll annak a kockázata, hogy a kibocsátónak nem sikerül a tőzsdei termékeket egy másik szabályozott piacra, multilaterális kereskedelmi területre, vagy más piacra bevezetnie. Egy ilyen esemény valószínűleg rontaná a tőzsdei termékek (ETP) likviditását, elidegenítésilehetőségeit és piaci értékét, és így a veszteség kockázatát jelentené a befektetők számára. Ha a listáról való törlésre kerülne sor, a kibocsátó gyakorolja a tőzsdei termékek idő előtti visszaváltására vonatkozó jogát. Az ilyen korai kiegyenlítésre csak felmondási időt követően kerül sor\*\*\* és fennáll annak a kockázata, hogy egy ilyen forgatókönyv negatívan befolyásolja a piaci árat és likviditást, valamint a végleges kiegyenlítési összeget.

*Kockázati besorolás: Magas*

### ***Rendkívüli esemény bekövetkezésének kockázata***

A 17. feltétel (rendkívüli esemény) előírja, hogy csalás, lopás, kibertámadás, szabályozás változás és/vagy hasonló esemény (külön-külön: rendkívüli esemény) esetén bármely alárendelés vagy alárendelt összetevő tekintetében, vagy azt érintő csalás, lopás, kibertámadás, szabályozásváltozás és/vagy hasonló esemény (külön-külön: rendkívüli esemény) esetén akibocsátó a 16. feltétellel (értesítések) összhangban értesíti a befektetőket, és az ilyen termékekre vonatkozó visszaváltási összeget ennek megfelelően csökkenteni kell, potenciálisan az elszámolási pénznem legkisebb denominációjára (azaz 0,01 USD, 0,01 EUR, 0,01 CHF vagy ennek megfelelő összeg más elszámolási pénznemekben) termékenként. Ennek megfelelően a befektetők viselik a rendkívüli esemény bekövetkezésének, valamint befektetésük részleges elvesztésének kockázatát. Ezenkívül a rendkívüli esemény kockázata más eszközosztályok (például értékpapírokba, alapokba és betétekbe történő befektetések) tekintetében nagyobb, mint a hasonló események esetében, és más eszközosztályokkal ellentétben nem mérséklendő. Ezenkívül jelenleg nem praktikus biztosítani egy rendkívüli esemény ellen.

*Kockázati besorolás: Magas*

### ***A devizakosár és az index ETP kockázati tényezői***

Kérjük, olvassa el a fenti kockázati tényezőket a devizakosár, illetve indexel rendelkező kriptó eszközökre vonatkozóan, illetve ezenkívül, ahogy ez előfordulhat, egy devizakosár vagy index összetétel általában sebezhetőbb lesz az érintett kriptó eszközök értékének változásaival szemben, és a devizakosár vagy index összetételének megváltozása kedvezőtlen hatással lehet a devizakosár vagy az index teljesítményére. Tekintettel arra, hogy a devizakosár vagy kis index összetételben az egyes komponensek nagyobb súllyal rendelkeznek, egy vagy több egyedi összetevő kedvezőtlen fejleményének hatása nagyobb lesz a devizakosár vagy index teljesítményére, mint egy változatosabb devizakosárra vagy indexre. Az összetevők magas korrelációja, azaz amikor az érintett összetevők értékei a többi korrelált komponenshez hasonló módon ingadoznak, jelentős hatással lehet az ETP-n fizetendő összegekre, mivel az összes korrelált összetevő ugyanolyan kedvezőtlen módon mozoghat egyszerre, és így nem érheti el a piaci kockázat diverzifikációját. Egyetlen komponens, azaz egy egyedi kriptó eszköz negatív teljesítménye meghaladhatja egy vagy több másik összetevő pozitív teljesítményét, és negatív hatással lehet az ETP hozamára.

*Kockázati besorolás: Közepes*

### ***A fedezet érvényesítése***

Ha a fedezet érvényesítésekor kapott összegek nem elegendőek a fedezeti ügynök díjainak és kiadásainak, valamint a kibocsátó befektetőkkel szembeni fizetési kötelezettségeinek teljes fedezésére, akkor fennáll annak a kockázata, hogy a befektetők veszteséget szenvedhetnek el, ami jelentős lehet. A fedezet értékesítésére csak teljesítés kéسدelme, vagy fizetéseképtelensége esetén kerül sor. Így a fedezettel csak olyan mértékben csökkentheti a kibocsátó hitelkockázatát, amilyen mértékben a bevétel fedezi a befektetők követeléseit. A befektetők szerződéses követeléseit azonban nem korlátozódnak a biztosíték értékére, bár a kibocsátó fizetéseképtelensége esetén veszteség keletkezne, ha a biztosíték nem elegendő. Másrészt a befektetők nem jogosultak arra, hogy többletet kapjanak a biztosíték értékesítéséből, és meghaladják a szerződéses követeléseiket.

*Kockázati besorolás: Közepes*

### *Milyen feltételek mellett és ütemezés szerint fektethetnek be ebbe az értékpapírba?*

Ezeket az értékpapírokat számos uniós országban (jelenleg Ausztria, Belgium, Csehország, Dánia, Finnország, Franciaország, Hollandia, Írország, Magyarország, Németország, Írország, Olaszország, Liechtenstein, Luxemburg, Málta, Hollandia, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svédország, Szlovákia) nyilvánosan kínálják majd a nyilvánosság számára. Az ezekre az értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel az alaptájékoztató lejártáig (2023. december 12.) **(ajánlattételi időszak)** folytatódik, és további befektetők bármikor beléphetnek bármely adott sorozatba. Egy sorozat további részletei bármikor kibocsáthatók a további végleges feltételek alapján. Ezek a kiegészítő kibocsátások azonban nem gyengítő hatásúak, és a tájékoztatóban részletesebben ismertetettekkel azonos mennyiségű digitális eszközzel lesznek fedezettek.

### *Ki az ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy?*

A kibocsátó hozzájárulását adta ahhoz, hogy meghatalmazott résztvevők az alaptájékoztatót ezen értékpapíroknak a fent felsorolt országokban az ajánlattételi időszak alatt történő, nem mentesített kibocsátásával kapcsolatban használják a következő pénzügyi közvetítők (mindegyik: egy-egy **engedélyezett ajánlattevő**) által vagy részére:

A kibocsátó:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Svájc (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, svájci cégjegyzékszám: CHE-347.562.100), svájci székhelyű részvénytársaság, joghatóság helye: Svájc.

A **jogosult ajánlattevők** a következők:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Hollandia. Ennek a vállalatnak a jogi formája 54M6, és a holland jog joghatósága alá tartozik.

Jane Street Financial Limited, 30. emelet, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, Egyesült Királyság. Ennek a vállalatnak a jogi kerete a H0PO, és a brit jog joghatósága alá tartozik.

és minden olyan meghatalmazott résztvevő, akit a kibocsátó honlapján kifejezetten meghatalmazott ajánlattevőként neveztek meg:

<https://21shares.com/ir/aps>

Az a befektető, aki egy meghatalmazott ajánlattevőtől kíván értékpapírokat szerezni vagy megszerezni, ezt megteszi, és az értékpapírokat egy meghatalmazott ajánlattevő az ilyen befektetőnek felajánlja és eladja, az adott meghatalmazott ajánlattevő és az ilyen befektető között érvényben lévő feltételeknek és egyéb megállapodásoknak megfelelően, beleértve az árra, az allokációkra és az elszámolási megállapodásokra vonatkozó megállapodásokat is.

Ezek az értékpapírok 2,5%-os éves alapdíjat tartalmaznak a befektetők számára, valamint jegyzési/visszaváltási díjat a felhatalmazott résztvevők számára. A termék befektetői további közvetítői díjakat, jutalékokat kereskedési díjakat, megosztásokat vagy egyéb díjakat fizethetnek, amikor ezekbe a termékekbe fektetnek be.

### *Miért készül ez a tájékoztató?*

Ez az alaptájékoztató azzal a céllal készül, hogy ezeket az értékpapírokat több uniós tagállamban (jelenleg Ausztria, Belgium, Horvátország, Cseh Köztársaság, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Magyarország, Írország, Olaszország, Liechtenstein, Luxemburg, Málta, Hollandia, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Szlovákia, Spanyolország és Svédország) nyilvánosan elérhetővé tegye. Az ezen értékpapírok kibocsátásából származó bevétel teljes értékét az adott sorozat szempontjából releváns fedezeti eszközök megfelelő összegének megszerzésére használják fel.

### *A bevételek becsült felhasználása*

Nem meghatározható

### *Annak feltüntetése, hogy az ajánlat jegyzési garanciavállalás tárgyát képezi-e*

Az értékpapírok kibocsátása nem függ a biztos kötelezettségvállaláson alapuló jegyzési garanciavállalási megállapodástól.

### *A szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó ajánlattal kapcsolatos legjelentősebb lényeges összeférhetlenség megjelölése*

Nincs anyagi érdekellentét.



# EMISJONSSPESIFIKK OPPSUMMERING

## Introduksjon og advarsler

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Ticker: CBTC) ønsker å spore investeringsresultatene for Bitcoin.

| Produktnavn               | Ticker | ISIN         | Dristighet | Valuta | Enheter | Sikkerhet |
|---------------------------|--------|--------------|------------|--------|---------|-----------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767  | USD    | 3620000 | Bitcoin   |

Utsteder og tilbyder av verdipapirene er 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, sveitsisk selskapsnummer: CHE-347.562.100), et aksjeselskap basert i Sveits. Grunnprospektet er godkjent av Swedish Financial Supervisory Authority (SFSA) den 13. desember 2022. SFSA-godkjenningen av grunnprospektet skal ikke forstås som en godkjenning av disse verdipapirene.

| 21Shares AG  | SFSA  |
|--|---|
| <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

- Advarsler:
- (a) denne emisjonsspesifikke oppsummeringen bør leses som en introduksjon til basisprospektet og de endelige vilkårene for disse verdipapirene;;
  - (b) alle beslutninger om å investere i verdipapirene bør være basert på en vurdering av basisprospektet som helhet av investoren sammen med de endelige vilkårene for verdipapirene;;
  - (c) 2investoren kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen;;
  - (d) hvis et krav tilknyttet informasjonen i et prospekt er fremsatt for en domstol, kan saksøkende investor, i henhold til nasjonal lovgivning, måtte bære kostnadene ved å oversette prospektet før rettssaken startes;;
  - (e) Sivilt ansvar gjelder kun de personene som har lagt fram denne problemspesifikke oppsummeringen, inkludert all oversettelse av det, men kun der oppsummeringen er villedende, unøyaktig eller inkonsekvent, når den leses sammen med de andre delene av basisprospektet og de relevante endelige vilkårene, eller der det ikke gir, når den leses sammen med de andre delene av basisprospektet og slike endelige vilkår, nøkkelinformasjon for å hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i disse verdipapirene;;
  - (f) du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og som kan være vanskelig å forstå.

## Nøkkelinformasjon om utsteder

### Hvem er utsteder av verdipapirene?

**Bosted og juridisk form mv.**

21Shares AG er utsteder av disse verdipapirene. 21Shares AG ble etablert (på et møte med grunnleggerne) 20. juli 2018 og ble innlemmet og registrert i Zug, Sveits 27. juli 2018 som et aksjeselskap (Aktiengesellschaft) under artikkel 620 ff. av den sveitsiske forpliktelseskode i ubegrenset varighet. Fra den dagen er 21Shares AG registrert i handelsregisteret i kantonen Zug, Sveits, under nummeret CHE-347.562.100. Deres LEI er 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG har sin registrerte adresse i Dammstrasse 19, 6300 Zug, Sveits.

**Hovedaktiviteter**

21Shares AG ble opprettet for å utstede børshandlede produkter og andre finansielle produkter tilknyttet ytelsen til kryptoaktiva og indekser av kryptoaktiva. Utsteder vil også engasjere seg i andre aktiviteter tilknyttet vedlikehold av programmet og opprettelse av nye kryptotilknyttede finansielle produkter. Utsteder har ingen andre inntektsgenererende forretningsaktiviteter.

**Store aksjonærer og kontroll**

21Shares AG er et heleid datterselskap av Amun Holdings Limited, et selskap registrert på Caymanøyene under organisasjonsnummer 361463. 3 enkeltpersoner eier for tiden mer enn 75 % av aksjene i Amun Holdings Limited, mens resten eies av flere, mindre aksjonærer.

**Hovedledelse**

Styret i 21Shares AG består av: Ophelia Snyder og Hany Rashwan.

**Revisorer**

Styret har utnevnt følgende lovpålagte revisorer: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Sveits.

Hva er den viktigste finansielle informasjonen når det gjelder utstederen?

| Resultatregnskap (i USD)   | 31. desember 2021 (revidert) | 31. desember 2020 (revidert) | 30. juni (revidert) | 30 juni 2021 (revidert) |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Driftsresultat inntekt/tap   | 3,398,135.                   | 1,078 833.                   | 610,463.            | 1,475,708.              |
|  |                              |                              |                     |                         |
| Balanse (i USD)  | 31. desember 2021 (revidert) | 31. desember 2020 (revidert) | 30. juni (revidert) | 30 juni 2021 (revidert) |
| Netto finansiell gjeld (langsiktig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter) | 2,357,555,468.               | 291,674,335.                 | 863,206,807.        | 2,357,555,468.          |
| Omløpsforhold (omløpsmidler / kortsiktig gjeld)                                  | Ikke i bruk*                 | Ikke i bruk*                 | Ikke i bruk*        | Ikke i bruk*            |
| Gjeld i forhold til egenkapital (total gjeld / total egenkapital)                | Ikke i bruk*                 | Ikke i bruk*                 | Ikke i bruk*        | Ikke i bruk*            |
| Rentedekningsforhold (driftsinntekter/rentekostnader)                            | Ikke i bruk*                 | Ikke i bruk*                 | Ikke i bruk*        | Ikke i bruk*            |
|  |                              |                              |                     |                         |
| Kontantstrømoppstilling (i USD)  | 31. desember 2021 (revidert) | 31. desember 2020 (revidert) | 30. juni (revidert) | 30 juni 2021 (revidert) |
| Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:                             | (2,062,830,077)              | (241,877,952)                | (1,513,772,837)     | (795,998,070)           |
| Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:                               | -                            | -                            | -                   | -                       |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter                               | 2,059,654,907                | 242,944,759                  | (1,513,995,709)     | 794,530,706             |

Hva er hovedrisikoene som er spesifikke for utsteder?

Markedsrisiko

Markedsvolatilitet reflekterer graden av ustabilitet og forventet ustabilitet i ytelsen til for eksempel markedet for strukturerte produkter over tid. Nivået på markedsvolatilitet er ikke bare et mål på den faktiske markedsvolatiliteten, men bestemmes i stor grad av prisene på derivatinstrumenter som gir investorene beskyttelse mot denne markedsvolatiliteten. Prisene på disse derivatinstrumentene bestemmes av krefter som faktisk markedsvolatilitet, forventet markedsvolatilitet, andre økonomiske og finansielle forhold og handelsspekulasjoner. Markedsvolatilitet kan føre til at utstederen pådrar seg tap til tross for sikringsordninger. Utstederen er et nylig opprettet spesialformål og foreløpig ikke lønnsomt og er avhengig av kapital fra eksterne investorer. Utsteder har høy gjeld. Skulle Utsteder ikke være i stand til å skaffe ytterligere kapital, er det begrensede reserver for å opprettholde selskapets drift, noe som kan føre til at utsteder ikke kan fortsette driften.

Risikovurdering: Høy

Risiko tilknyttet den korte forretningshistorikken og det begrensede forretningsmålet til utstederen

Utstederens forretningsaktiviteter gjelder verdipapirer tilknyttet kryptoaktiva. Utstederen er en spesialvirksomhet i henhold til gjeldende sveitsiske lover og forskrifter. Protokollene for kryptoaktiva er offentlig tilgjengelige, noe som betyr at ytterligere innovasjon er mulig. Dette betyr at disse kryptovalutaene kanskje ikke markerer slutten på utviklingen av digitale valutaer. Hvis kryptoaktiva ikke blir vellykket eller blir mindre vellykket fremover og hvis utsteder ikke kan tilpasse seg slike endrede omstendigheter, kan utsteder mislykkes i å utføre sin virksomhet, noe som kan føre til en reduksjon i verdien av ETP.

Risikovurdering: Medium

Kredittrisiko

Investorer er eksponert for kredittrisikoen til utstederen og forvalteren. En investors evne til å oppnå betaling i samsvar med de generelle vilkårene og betingelsene er avhengig av utstedeers evne til å oppfylle disse forpliktelsene. Produktene er ikke, verken direkte eller indirekte, en forpliktelse for noen annen part. Som et resultat, uavhengig av sikkerhet, kan kredittverdigheten til utsteder påvirke markedsverdien til alle produkter, og i ved mislighold, insolvens eller konkurs kan ikke investorer motta beløpet de skylder dem i henhold til de generelle vilkårene og betingelsene. I tillegg til direkte kredittrisiko, er investorene indirekte eksponert for enhver kredittrisiko som utsteder er eksponert for. Utsteder kan for eksempel pådra seg tap og/eller ikke oppnå levering under noen ordninger som er på plass når det gjelder krypto-denominerte eiendeler som holdes som sikkerhet.

Risikovurdering: Medium

Driftsrisiko

Driftsrisiko er risiko knyttet til tap som utsteder kan lide på grunn av feil eller utilstrekkelige rutiner, feil forårsaket av mennesker eller systemer samt juridiske risikoer (også inkludert tvister). Hvis styringen eller kontrollen har vært utilstrekkelig, kan det påvirke sikringsordningene negativt, og dette kan påvirke utstedeers driftsresultat og finansielle stilling negativt. Som et resultat blir utstedeers drift og finansielle stilling eksponert for driftsrisikoer.

Risikovurdering: Lav

Forretningsrisikoer

Forretningsrisikoer er risikoer som oppstår på grunn av eksterne omstendigheter eller hendelser som skader utstedeers omdømme eller avkastning. Utstedeers evne til å utføre sine forretninger er avhengig av utstedeers evne til å overholde regler og forskrifter. Manglende revisjon når det gjelder utstedeers overholdelse av regler og forskrifter eller mangel på overholdelse av forskrifter som gjelder for utstederen kan resultere i bøter eller uønsket publisitet som kan ha en vesentlig negativ innvirkning på virksomheten og som kan føre til reduserte driftsresultater og økonomiske forhold. Ny lov eller forskrift, beslutninger fra offentlige myndigheter eller endringer angående bruk av eller tolkning av eksisterende lover, forskrifter eller beslutninger fra offentlige myndigheter som gjelder utstedeers virksomhet, ETP-ene og/eller kryptoaktiva, kan ha en negativ innvirkning på utstedeers virksomhet eller en investering i ETP-ene. Utstederen er avhengig av tilførsel av kryptoaktiva fra anerkjente og verifiserbare børser og/eller OTC-plattformer, som utstederen bestemmer seg for. Disse børsene påvirkes av globale og økonomiske forhold, markedssentiment og lovendringer. Hvis denne forsyningen skulle bli begrenset eller forstyrret av autoriserte børser, kan det hende at utstederen ikke kan utstede ytterligere verdipapirer, noe som igjen kan ha en negativ innvirkning på utstederens økonomiske ytelse og kredittverdighet. Forretningsrisiko kan innebære uventede endringer ved utstedeers resultat.

Risikovurdering: Lav

#### **Motpartsrisiko**

Utstederen vil være eksponert for kreditttrisikoen til en rekke motparter som utstederen handler med, inkludert, men ikke begrenset til, depotmottakeren, administratoren, lommeboktilbyderen(e), depositarer, betalingsagenter, market makers, autoriserte deltakere, enhver part i noen ordninger på plass med hensyn til krypto-denominerte midler holdt som sikkerhet og vekslinger. Følgelig er utsteder utsatt for risikoer, inkludert kreditt risiko, omdømmerisiko og oppgjør risiko, som oppstår ved at noen av utstedsers motparter ikke oppfyller sine forpliktelser, som kan ha en vesentlig negativ effekt på utstedsers virksomhet og finansielle stilling, dersom slike risikoer oppstår

Når det gjelder depotmottakeren vil utstederen være eksponert for kreditttrisikoen til depotinstitusjoner som utsteder har kontanter og andre kryptoaktiva eller råvareaktiva hos. Kreditt risiko, i dette tilfellet, er risikoen for at depotmottakeren som har et finansielt instrument (kontanter eller krypto) ikke vil oppfylle en forpliktelse eller forpliktelse overfor utstederen. Utstedsers kryptoaktiva og, der det er aktuelt, råvareeiendeler vedlikeholdes av depotmottakeren på adskilte kontoer, som er ment å beskyttes i tilfelle insolvens hos depotmottakeren. All insolvens hos depotmottakeren kan imidlertid føre til forsinket tilgang til kryptoaktiva og, der det er aktuelt, råvareaktiva som fungerer som underliggende komponenter, inkludert de som fungerer som sikkerhet for alle produkter. I en slik situasjon kan investorer oppleve tap på grunn av svigninger i aktivaprisen.

Den globale betalingsagenten for produktene er ansvarlig for å: (i) utbetale fiat-valuta i tilfelle innløsning av produktene og å (ii) holde kontantbalansen i perioden mellom avviklingen av den underliggende komponenten og returnering av kontantene til investorene. I tilfelle insolvens hos globale betalingsagenten i løpet av denne mellomperioden, kan utsteder betraktes som en generell usikret kreditor. Utsteder er avhengig av tredjeparter for å sørge for handel med både produktene og eventuelle underliggende komponenter. Enhver funksjonssvikt hos slike tredjeparter eller forstyrrelser i børsene kan resultere i verditap på produktene, som igjen kan ha en negativ innvirkning på utstederen og/eller investorene.

Det er viktig å merke seg at ingen part, inkludert lommebokleverandørene, depotmottakeren eller utstederen, er ansvarlig for tapet av de underliggende komponentene. I tilfelle tyveri er det kun investorens ansvar.

*Risikovurdering: Lav*

## **Nøkkelinformasjon om verdipapirene**

### ***Hva er verdipapirenes hovedegenskaper?***

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) er et ikke-rentebærende, åpent gjeldspapir. Hver serie av produktet er knyttet til en indeks eller et spesifikt underliggende aktivum Bitcoin. CBTC har 3620000 et samlet antall produkter representert. ISIN for produktet er CH1199067674 med USD som oppgjørsvaluta. Ingen serier av dette produktet har en planlagt forfallsdato eller et maksimalt antall verdipapirer. Ytterligere enheter ved produktene kan utstedes når som helst. Verdipapirene har en årlig salgsopsjon og en kontinuerlig opprettelse/innløsningsmekanisme for autoriserte deltakere. Disse verdipapirene er seniorsikrede gjeldspapirer til utstederen. Investorer er førstepantkreditorer mot tildelte pooler av kryptoaktiva på seriebasis. Sedlene anses som omsettelige verdipapirer under MIFID II og har ingen omsettelighetsbegrensninger.

### ***Hvor vil verdipapirene bli handlet?***

Produktene handles på: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange og en rekke andre MTF-er. Ytterligere MTF-arenaer kan legges til fra tid til annen uten utstedsers kunnskap om dette eller samtykke til det. For mest oppdatert liste over tilgjengelige handelsarenaer kan du se [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### ***Ingen garantist***

Produktene vil være forpliktelser kun for utsteder og vil ikke garanteres av, eller være ansvaret til, noen annen enhet.

### ***Hva er hovedrisikoene som er spesifikke for verdipapirene?***

#### ***Markedsrisiko på grunn av mangel på markedsbeskyttelse***

ETP-ene utstedt under dette basisprospektet gir ingen kapitalbeskyttelse av noe beløp som skal betales under ETP-ene. Dette gir en risiko for investorene i ETP-ene ettersom deler av eller hele den investerte summen gå tapt på grunn av markedsrisikoene tilknyttet eksponeringen av ETP-er. Med andre ord, hvis prisen på den relevante indeksen eller de underliggende komponentene utvikler seg på en måte som er ugunstig for investorene, gir ikke vilkårene noe nivå av beskyttet kapital, og investorene vil bære hele tapet tilsvarende den ugunstige utviklingen av den relevante indeksen, eller de underliggende komponentene. Der ETP-ene gir en lang eksponering (dvs. de relevante ETP-ene er utformet for å dra nytte i tilfelle en økning i prisen på den relevante indeksen eller den underliggende komponenten) og den relevante prisen i stedet forblir flat eller faller, vil dette ha en vesentlig betydning negativ effekt på markedsverdien til disse ETP-ene og investorene vil lide tap. Omvendt, der ETP-ene gir en kort eksponering (dvs. de relevante ETP-ene er utformet for å dra nytte av et eventuelt et fall i prisen på den relevante indeksen eller den underliggende komponenten) og den relevante prisen i stedet forblir flat eller stiger, ville dette ha en vesentlig negativ effekt på markedsverdien til ETP-ene og investorene vil pådra seg tap. Avhengig av ytelsen til den relevante indeksen eller de underliggende komponentene, kan investorene tåle et tap opp til hele sin investering.

*Risikovurdering: Høy*

## **Lovrisikoer**

Den juridiske statusen av kryptoverdier varierer sterkt fra land til land. I mange land er den juridiske statusen ennå ikke definert, eller den endrer seg. Enkelte land har tatt i bruk kryptovaluta som Bitcoin ulovlig. Andre land har forbudt kryptoaktiva eller verdipapirer eller derivater knyttet til dem (inkludert for visse kategorier av investorer, f.eks. produkter som de som tilbys av selskapet kan ikke selges til detaljinvestorer i Storbritannia), forbudt lokale banker fra å jobbe med kryptoaktiva eller på annen måte begrensede kryptoaktiva. I tillegg er den juridiske behandlingen av kryptoaktiva ofte uklar, og det er usikkerhet om de underliggende kryptoaktiva er et verdipapir, penger, vare eller eiendom (selv om et moteksempel på dette for eksempel er tysk lov, som har inkludert såkalte kryptoaktiva som finansielle instrumenter i tysk lov siden starten av 2020). I noen land, som for eksempel USA, definerer forskjellige offentlige etater kryptoaktiva forskjellig, noe som fører til lovkonflikter og usikkerhet. Denne usikkerheten forverres av den raske utviklingen av forskrifter. Noen land kan eksplisitt begrense og forby anskaffelse, bruk eller innløsning av og handel med kryptoaktiva i fremtiden. I et slikt scenario kan eierskap eller handel med verdipapirer som kopierer eller er knyttet til kryptoaktiva, slik som selskapets produkter, anses som ulovlig og underlagt sanksjoner.

De siste årene har imidlertid mange store og etablerte banker og kapitalforvaltere investert i selskaper i kryptovaluta-området eller engasjert seg i investeringer i kryptovaluta. Denne trenden skal være betydelig og pågående i disse dager. En rekke finansielle regulatorer har nå generelt akseptert at kryptovalutaer sannsynligvis vil forbli som en aktivaklasse, og har derfor inntatt en pragmatisk holdning for å møte den økende interessen for kryptovalutaer fra investeringsmiljøet. Selskapet har derfor et mål om å gjøre produktene sine mer geografisk tilgjengelige for et bredere publikum, delvis som en diversifiseringsstrategi for å redusere denne risikoen.

Det er imidlertid synlig vanskelig å forutsi hvordan lovene og retningslinjene for kryptovalutaer kan og vil endre seg. En endring mot et generelt mer negativt syn vil kunne føre til risiko for investorene ettersom innstramminger kan begrense tilgangen for investorer.

*Risikovurdering: Høy*

***Verdien av en kryptoaktiva kan endre seg raskt og kan til og med falle til null.***

Prisen på alle kryptoaktiva er volatil og kan påvirkes av en rekke faktorer. Skulle etterspørselen etter en kryptoaktiva synke eller den mislykkes i å oppnå adopsjon blant kryptoaktiva-fellesskapet eller den har f.eks. teknologiske feil, kodefeil eller hacks, kan verdien av den falle kraftig og permanent, noe som igjen vil påvirke prisen negativt der investorer kan handle ETP-ene på sekundærmarkedene.

*Risikovurdering: Høy*

## **Verdivurdering**

Kryptoaktiva representerer ikke et underliggende krav på inntekt eller fortjeneste, og de representerer heller ikke et ansvar som må tilbakebetales. Deres verdi er en funksjon av perspektivet til deltakerne innenfor markedsplassen (eller en spesifikk, gitt markedsplass) og tilbud og etterspørsel. Som et resultat kan verdien av kryptovaluta være mer spekulativ og mer volatil enn tradisjonelle aktiva som representerer krav på inntekt, fortjeneste eller gjeld. Den spekulative karakteren til de underliggende kryptoaktivaene kan gjøre det komplisert å utvikle konsistente verdsettelsesprosesser for kryptoaktiva og dermed ETP-ene. I tillegg kan ekstrem volatilitet påvirke markedsdeltakernes evne til å gi pålitelig, konsistent prissetting, noe som igjen kan ha negativt påvirkning på prisen som investorer er i stand til å handle ETP-ene til på sekundærmarkedene.

*Risikovurdering: Høy*

## **Risiko forbundet med utvikling av protokoller**

Protokollene for kryptovalutaer som Crypto Assets er offentlig tilgjengelige og under utvikling. Videre utvikling og aksept av protokollene er avhengig av en rekke faktorer. Utviklingen av noen av disse digitale valutaene kan forhindres eller forsinkes hvis det oppstår uenigheter mellom deltakere, utviklere og medlemmer av nettverket. Nye og forbedrede versjoner av kildekoden vil bli 'stemt'inn av et flertall av medlemmene/gruvearbeiderne i nettverket som utfører endringene i nodene deres, noe som innebærer å oppgradere nodene til den nyeste versjonen av koden. Hvis det oppstår en situasjon der det ikke er mulig å oppnå flertall i nettverket for implementering av en ny versjon av protokollen, kan dette blant annet bety at forbedringen av denne protokollens skalerbarhet kan begrenses. Skulle utviklingen av en av kryptoaktiva-protokollene bli forhindret eller forsinket, kan dette påvirke verdien av valutaene negativt. Ettersom strukturen til protokollene for kryptoaktiva er offentlige, mangler en slags direkte kompensasjon til utviklerne av den respektive protokollen, noe som kan føre til reduserte insentiver for kontinuerlig utvikling av protokollene. Hvis disse protokollene ikke utvikles videre, vil verdien av den tilhørende digitale valutaen synke, noe som igjen vil påvirke verdien av ETP-ene.

Hvis en direkte kompensasjon for utviklerne av den respektive protokollen mangler, kan det føre til reduserte insentiver for kontinuerlig utvikling av protokollene. Hvis disse protokollene ikke utvikles videre, vil verdien av den tilhørende digitale aktivaen synke, noe som igjen vil påvirke verdien av ETP-ene. Etter hvert som protokoller utvikles og modnes og adopsjonen øker blant utviklere, reduserer dette både sannsynligheten for at denne risikoen vil oppstå og omfanget av konsekvensene av den.

Risikovurderingen anses å være medium. Når det gjelder kryptoaktiva med størst markedsverdi vurderes risikovurderingen å være lav i lys av det store antallet utviklere. Jo færre aktive utviklere som deltar i utviklingen av en viss kryptoaktiva, som ofte er korrelert til en lav markedsverdi i forhold til andre kryptoaktiva, er risikovurderingen i stedet høyere og anslås til middels.

*Risikovurdering: Medium*

## **Sekundærmarked-risikoer**

Markedsrentene på sekundærmarkedet vil bli både høyere og lavere enn den kursen investorene har kjøpt sine ETP-er til. Markedskursene på sekundærmarkedet gjenspeiler kanskje ikke nøyaktig prisen på den relevante indeksen eller de underliggende komponentene. Selv om prissettingen på sekundærmarkedet er basert på etablerte beregningsmodeller, er den avhengig av den underliggende utviklingen i markedet og markedets oppfatning av utsteders kredittstatus, ETP-enes sannsynlige gjenværende varighet og salgsmulighetene på sekundærmarkedet. På grunn av volatiliteten som historisk sett kan observeres i prisene for kryptoaktiva, ser det ut til at prissettingen av ETP-ene på sekundærmarkedet vil være svært volatil. Hvis ett eller flere regulerte markeder bestemmer at ETP-ene ikke lenger skal tas opp til handel, uavhengig av om dette skyldes forhold som kan tilordnes utsteder, ETP-ene, kryptoaktiva, markedet maker og/eller endrede regler eller andre grunner, er det en risiko for at utsteder ikke vil lykkes med å få ETP-ene tatt opp til handel på et annet regulert marked, MTF eller annen markedsplass. Et slikt hendelsesforløp vil trolig forringe likviditeten, avhendingsmulighetene og markedsverdien til ETP-ene og dermed skape tapsrisiko for investorene. Hvis en avnotering skulle skje, vil utstederen utøve sin rett til å innløse ETP-ene tidlig. Tidlig oppgjør vil kun skje etter en oppsigelsestid og investorer risikerer at markedsprisen og likviditeten, samt sluttoppgjørsbeløpet, blir negativt påvirket i et slikt scenario.

*Risikovurdering: Høy*

#### **Risiko for en ekstraordinær hendelse**

Betingelse 17 (ekstraordinær hendelse) sier at ved svindel, tyveri, nettangrep, endring i regelverk og/eller en lignende hendelse (hver og en ekstraordinær hendelse) når det gjelder, eller som påvirker en underliggende komponent, inkludert alle underliggende komponenter som fungerer som sikkerhet, skal utsteder gi varsel til investorer i samsvar med betingelse 16 (merknader), og innløsningsbeløpet for slike produkter skal reduseres tilsvarende, potensielt til den minste pålydende av oppgjørsv valutaen (dvs. 0,01 USD, 0,01 €, 0,01 CHF, 0,01 GBP eller tilsvarende i andre oppgjørsv valutaer) per produkt. Derfor bærer investorer risikoen for at en ekstraordinær hendelse inntreffer og for et delvis eller fullstendig tap av investeringen. I tillegg er risikoen for en ekstraordinær hendelse større enn for lignende hendelser når det gjelder andre aktivaklasser (som investeringer i verdipapirer, fond og innskudd) og de kan ikke reduseres, i motsetning til andre aktivaklasser. I tillegg er det foreløpig ikke praktisk å forsikre seg mot en ekstraordinær hendelse.

*Risikovurdering: Høy*

#### **Risikofaktorer tilknyttet Basket ETP-er og Index ETP-er**

Referer til de foregående risikofaktorene for de relevante kryptoaktivaene i den relevante kurven eller indeksen, etter hva som er relevant. I tillegg vil en liten kurv eller indekssammensetning generelt være mer sårbar for endringer i verdien av de relevante kryptoaktivaene, og en endring i sammensetningen av en kurv eller en indeks kan ha en negativ virkning på kurvens eller indeksens ytelse. På grunn av den høyere vekten av enkeltkomponentene i en liten kurv eller liten indekssammensetning, vil virkningen av en ugunstig utvikling for en eller flere enkeltkomponenter være større på kurvens eller indeksens ytelse, sammenlignet med en mer mangfoldig kurv eller indeks. En høy korrelasjon av komponenter, dvs. når verdiene til de relevante komponentene har en tendens til å svinge på samme måte som de andre korrelerte komponentene, kan ha en betydelig virkning på beløp som skal betales på ETP, ettersom alle de korrelerte komponentene kan bevege seg på samme ugunstige måte samtidig, og dermed ikke kan oppnå diversifisering av markedsrisikoen. Den negative yturen til en enkelt komponent, det vil si en enkelt kryptoaktiva, kan oppveie en positiv ytelse til en eller flere andre komponenter, og det kan ha en negativ virkning på avkastningen til ETP.

*Risikovurdering: Medium*

#### **Realisering av sikkerhet**

Hvis beløpene som mottas ved realiseringen av sikkerheten ikke er nok til å dekke gebyrene og utgiftene til sikkerhetsagenten og utstederens betalingsforpliktelser til investorer, er det risiko for at investorer kan pådra seg betydelige tap. Realisering av sikkerhet skjer kun i tilfelle mislighold eller insolvens. Dermed kan sikkerheten redusere kredittrisikoen til utsteder kun i den grad investorenes krav dekkes. Investorenes kontraktsmessige krav er imidlertid ikke begrenset til verdien av sikkerheten, selv om det ved utstederens insolvens vil oppstå et tap hvis sikkerheten ikke er tilstrekkelig. På den annen side har investorene ikke rett til å motta et overskudd fra realiseringen av sikkerheter hvis det overstiger det kontraktsmessige kravet deres.

*Risikovurdering: Medium*

### **Nøkkelinformasjon om tilbud av verdipapirer til publikum og/eller opptak til handel på et regulert marked**

#### **Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?**

Disse verdipapirene vil bli tilbudt publikum i en rekke EU-land (på nåværende tidspunkt Østerrike, Belgia, Kroatia, Tsjekkia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungarn, Irland, Italia, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Polen, Portugal, Romania, Slovakia, Spania og Sverige).). Tilbudet for disse verdipapirene er kontinuerlig frem til utløpet av basisprospektet (12. desember 2023) (Tilbudsperiode) og ytterligere investorer kan gå inn i en gitt serie når som helst. Ytterligere deler av en serie kan utstedes når som helst i henhold til ytterligere endelige vilkår. Tilleggsutstedelsene er imidlertid ikke utvannende og vil bli stilt som sikkerhet med en tilsvarende mengde digitale aktiva som er nærmere beskrevet i prospektet.

#### **Hvem er tilbyder og/eller personen som ber om tilgang til handel?**

Utstederen har samtykket til at de autoriserte deltakerne kan bruke basisprospektet i forbindelse med alle ikke-unntatte tilbud av disse verdipapirene i landene som er oppført ovenfor i løpet av tilbudsperioden av, eller til, alle følgende finansielle mellommenn (hver enkelt en autorisert tilbyder):

Utstederen er:

21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001 Zurich, Switzerland (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, sveitsisk selskapsnummer: CHE-347.562.100), et aksjeselskap basert i Sveits, jurisdiksjonssted: Sveits.

De autoriserte tilbyderne er:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands. Den juridiske formen til dette selskapet er 54M6 og er underlagt jurisdiksjonen i Nederland.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, UK. Den juridiske formen til dette selskapet er HOPO og er underlagt jurisdiksjonen i Storbritannia.

og alle autoriserte deltakere som uttrykkelig er navngitt som en autorisert tilbyder på utstederens nettsted: <https://21shares.com/ir/aps>

En investor som har til hensikt å kjøpe, eller som kjøper, verdipapirer fra en autorisert tilbyder vil gjøre dette, og tilbud og salg av verdipapirene til denne investoren fra en autorisert tilbyder vil bli utført, i samsvar med eventuelle vilkår og andre ordninger mellom den autoriserte tilbyderen og denne investoren, inkludert når det gjelder pris, tildelinger og oppgjørsv ordninger.

Disse verdipapirene inneholder en årlig basisavgift på 2,5 % for investorer samt et tegnings-/innløsningsgebyr til autoriserte deltakere. Investorer i produktet kan betale ekstra megleravgifter, provisjonsgebyrer, spreads eller andre gebyrer når de investerer i disse produktene.

#### **Hvorfor produseres dette prospektet?**

Dette basisprospektet produseres med det formål å tilby disse verdipapirene til publikum i en rekke EU-medlemsland (på nåværende tidspunkt Østerrike, Belgia, Kroatia, Tsjekkia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungarn, Irland, Italia, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Polen, Portugal, Romania, Slovakia, Spania og Sverige).). Hele verdien av provenyet fra utstedelse av disse verdipapirene vil bli brukt til å kjøpe et tilsvarende beløp av underliggende aktiva som er relevante for denne serien.

#### ***Estimert bruk av provenyer***

Ikke i bruk\*

#### ***Indikasjon på om tilbudet er underlagt en garantiavtale***

Tilbudet av verdipapirene er ikke underlagt en garantiavtale på fast basis.

#### ***Indikasjon på de fleste vesentlige interessekonflikter knyttet til tilbudet om tilgang til handel***

Det eksisterer ingen betydelig interessekonflikt.



# REZUMATUL SPECIFIC EMISIUNII

## Introducere și avertismente

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP ETP (Simbol: CBTC) urmărește rezultatele investiției în Bitcoin.

| Denumire produs           | Simbol | ISIN         | Valor     | Monedă | Unități | Garanție |
|---------------------------|--------|--------------|-----------|--------|---------|----------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC   | CH1199067674 | 119906767 | USD    | 3620000 | Bitcoin  |

Emitentul și ofertantul valorilor mobiliare este 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, 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 (SFSA) la 13 decembrie 2022. Aprobarea de către SFSA a prospectului de bază nu ar trebui înțeleasă ca o aprobare a acestor valori mobiliare.

| 21Shares AG   | SFSA  |
|---|---|
| Dammstrasse 19, 6300 Zug, Elveția<br><a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Avertismente:

- (a) acest rezumat specific emisiunii trebuie interpretat ca o introducere în prospectul de bază și în condițiile finale referitoare la aceste valori mobiliare;;
- (b) 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;;
- (c) investitorul ar putea pierde integral sau parțial capitalul investit;;
- (d) 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;;
- (e) 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;;
- (f) 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 254900UWHMJRRODS3Z64. 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 Persoane 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 criptomonedă 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 Produse 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 criptomonedă 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: Scăzut*

## Informații cheie privind activele mobiliare

### ***Care sunt principalele caracteristici ale activelor mobiliare?***

21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) 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 Bitcoin. CBTC are reprezentate un număr total de 3620000 (de) produse. Codul ISIN al produsului este CH1199067674 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](http://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: Ridicată*

## **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 înăsprirea 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**

Protocolele 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 respectivului protocol lipsește, ceea ce ar putea duce la scăderea stimulentele 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 stimulentele 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. Tranchele 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 Participantii 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.



# SAŽETAK KONKRETNOG PREDMETA

## Uvod i upozorenja

Proizvod kojim se trguje na burzi (Exchange Traded Product - ETP) tvrtke 21Shares 21Shares Bitcoin Core ETP (Oznaka vrijednosnice: CBTC) nastoji pratiti rezultate ulaganja Bitcoin.

| Naziv proizvoda           | Oznaka vrijednosnice | ISIN broj    | Valor     | Valuta | Jedinice | Sredstvo osiguranja (kolateral) |
|---------------------------|----------------------|--------------|-----------|--------|----------|---------------------------------|
| 21Shares Bitcoin Core ETP | CBTC                 | CH1199067674 | 119906767 | USD    | 3620000  | Bitcoin                         |

Izdavatelj i ponuditelj vrijednosnica je tvrtka 21Shares AG (Identifikacijski broj pravnog subjekta (LEI): 254900UWHMJRRODS3Z64, Broj tvrtke u Švicarskoj: CHE-347.562.100), dioničko društvo sa sjedištem u Švicarskoj. Osnovni prospekt odobrilo je Švedsko tijelo za financijski nadzor (Swedish Financial Supervisory Authority - **SFSA**) 13. prosinca 2022. Odobrenje osnovnog prospekta od strane SFSA ne treba shvatiti kao odobrenje tih vrijednosnica.

| 21Shares AG   | SFSA  |
|---|---|
| Dammstrasse 19, 6300 Zug, Švicarska<br><a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Upozorenja:

- (a) (a) ovaj sažetak konkretnog predmeta treba tumačiti kao uvod u osnovni prospekt i konačne uvjete u vezi s tim vrijednosnicama;;
- (b) svaka odluka o ulaganju u vrijednosnice trebala bi se temeljiti na razmatranju osnovnog prospekta u cjelini od strane ulagatelja i zajedno s konačnim uvjetima u pogledu ovih vrijednosnica;;
- (c) ulagatelj bi mogao izgubiti cijeli ili dio uloženog kapitala;;
- (d) tužba koja se odnosi na informacije sadržane u prospektu pokreće se pred sudom, moglo bi se desiti da ulagatelj tužitelj, prema nacionalnom pravu, mora snositi troškove prijevoda prospekta prije pokretanja pravnog postupka;;
- (e) građanska odgovornost odnosi se samo na one osobe koje su razmislile ovaj sažetak konkretnog predmeta, uključujući bilo koji njegov prijevod, ali samo ako je sažetak obmanjujući, netočan ili nedosljedan, kada se tumači zajedno s ostalim dijelovima osnovnog prospekta i relevantnim konačnim uvjetima, ili kada ne pruža ključne informacije koje bi pomogle ulagateljima u razmatranju mogućnosti ulaganja u te vrijednosnice a kada se tumači zajedno s ostalim dijelovima osnovnog prospekta i relevantnim konačnim uvjetima;;
- (f) namjeravate kupiti proizvod koji nije jednostavan i može biti teško razumljiv.

## Ključni podaci o Izdavatelju

### Tko je izdavatelj vrijednosnica?

#### Prebivalište i pravni oblik itd.

Tvrtka 21Shares AG je izdavatelj ovih vrijednosnica. Tvrtka 21Shares AG osnovana je (na sjednici svojih osnivača) 20. srpnja 2018., a osnovana je i registrirana u Zugu, Švicarska, 27. srpnja 2018. kao dioničko društvo (Aktiengesellschaft) prema Članku 620. i dalje švicarskog Zakonika o obveznim odnosima na neograničeno vrijeme. Od tog dana, 21Shares AG je registrirana u trgovačkom registru kantona Zug, Švicarska, pod brojem CHE-347.562.100. LEI ove tvrtke je 254900UWHMJRRODS3Z64. Sjedište tvrtke 21Shares AG je na adresi Dammstrasse 19, 6300 Zug, Švicarska.

#### Osnovne djelatnosti

Tvrtka 21Shares AG osnovana je za izdavanje proizvoda kojima se trguje na burzi i drugih financijskih proizvoda povezanih s izvedbom kriptoomovine i indeksa kriptoomovine. Izdavatelj će se također baviti i drugim aktivnostima vezanim uz održavanje Programa i kreiranje novih financijskih proizvoda povezanih s kriptovalutama. Ne bavi se ostalim poslovnim aktivnostima koje generiraju prihod.

#### Glavni dioničari i kontrola

21Shares AG je podružnica u potpunom vlasništvu tvrtke Amun Holdings Limited, tvrtke registrirane na Kajmanskim otocima pod brojem tvrtke 361463. Tri fizičke osobe trenutačno su vlasnici više od 75% dionica tvrtke Amun Holdings Limited, dok je ostatak u vlasništvu nekoliko manjih dioničara.

#### Ključno rukovodstvo

Članovi odbora tvrtke 21Shares AG sastoji su sljedeći: Ophelia Snyder i Hany Rashwan.

#### Revizori

Odbor je imenovao sljedeće zakonske revizore: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Švicarska.

Koji su ključni financijski podaci o izdavatelju?

| Račun dobiti i gubitka (Bilanca uspjeha) (u USD)                         | 31. prosinca 2021. (revidirano) | 31. prosinca 2020. (revidirano) | 30. lipnja 2022. (nerevidirano) | 30. lipnja 2021. (nerevidirano) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Dobit/gubitak iz poslovanja  | 3.398.135                       | (1.078.833)                     | 610.463                         | 1.475.708                       |
|  |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Bilanca stanja (u USD)   | 31. prosinca 2021. (revidirano) | 31. prosinca 2020. (revidirano) | 30. lipnja 2022. (nerevidirano) | 30. lipnja 2021. (nerevidirano) |
| Neto financijski dug (dugoročni dug plus kratkoročni dug minus gotovina) | 2.357.555.468                   | 291.674.335                     | 863.206.807                     | 2.357.555.468                   |
| Trenutni omjer (Tekuća imovina / Kratkotrajne obveze)                    | N/p.                            | N/p.                            | N/p.                            | N/p.                            |
| Omjer duga i kapitala (ukupne obveze / ukupni dioničarski kapital)       | N/p.                            | N/p.                            | N/p.                            | N/p.                            |
| Omjer pokrivenosti kamata (poslovni prihod / rashod kamata)              | N/p.                            | N/p.                            | N/p.                            | N/p.                            |
|  |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Izvještaj o novčanom tijeku (u USD)                                      | 31. prosinca 2021. (revidirano) | 31. prosinca 2020. (revidirano) | 30. lipnja 2022. (nerevidirano) | 30. lipnja 2021. (nerevidirano) |
| Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti                              | (2.062.830.077)                 | (241.877.952)                   | 1.513.772.837                   | (795.998.070)                   |
| Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti                         | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti                           | 2.059.654.907                   | 242.944.759                     | (1.513.995.709)                 | 794.530.706                     |

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

Tržišni rizik

Volatilnost tržišta odražava stupanj nestabilnosti i očekivanu nestabilnost učinka, na primjer, tržišta strukturiranih proizvoda tijekom vremena. Razina volatilnosti tržišta nije samo mjerenje stvarne volatilnosti tržišta, već je uvelike određena cijenama izvedenih instrumenata koje ulagateljima nude zaštitu od takve volatilnosti tržišta. Cijene ovih izvedenih instrumenata određuju sile kao što su stvarna volatilnost tržišta, očekivana volatilnost tržišta, drugi ekonomski i financijski uvjeti i trgovačke špekulacije. Volatilnost tržišta može dovesti do gubitaka Izdavatelja unatoč instrumentima zaštite. Izdavatelj je novo- Osnovano društvo posebne namjene i trenutačno nije profitabilno te ovisi o kapitalu vanjskih ulagatelja. Izdavatelj je visoko zadužen. U slučaju da Izdavatelj ne bude mogao ostvariti dodatni kapital, postoje ograničene rezerve za održavanje poslovanja tvrtke, što može rezultirati nemogućnošću Izdavatelja da poslovanje nastavi sukladno principu stalnosti poslovanja.

Ocjena rizika: Visok

Rizici povezani s kratkom poslovnom poviješću i ograničenim poslovnim ciljem Izdavatelja

Poslovne aktivnosti Izdavatelja odnose se na vrijednosnice povezane s kriptoinovinom. Izdavatelj je tvrtka posebne namjene u smislu važećih švicarskih zakona i propisa. Protokoli za kriptoinovinu javno su dostupni, te su moguće daljnje inovacije, što znači da ove kriptovalute možda neće označiti kraj evolucije digitalnih valuta. Ako kriptoinovina ne postane uspješna ili postane manje uspješna u budućnosti i ako se Izdavatelj ne bude mogao prilagoditi takvim promijenjenim okolnostima, Izdavatelj može biti neuspješan u obavljanju svog poslovanja što može dovesti do smanjenja vrijednosti ETP-a.

Ocjena rizika: Srednji

Kreditni rizik

Investitori su izloženi kreditnom riziku Izdavatelja i Skrbnika. Sposobnost Ulagatelja da dobije isplatu u skladu s Općim uvjetima ovisi o sposobnosti Izdavatelja da ispunji te obveze. Proizvodi nisu, ni izravno ni neizravno, obveza bilo koje druge strane. Kao rezultat toga, bez obzira na kolateralizacije, kreditna sposobnost Izdavatelja može utjecati na tržišnu vrijednost bilo kojeg Proizvoda i, u slučaju neplaćanja, nesolventnosti ili bankrota, Ulagatelji možda neće primiti iznos koji im se duguje prema Općim uvjetima. Osim izravnih kreditnih rizika, Ulagatelji su neizravno izloženi svim kreditnim rizicima kojima je Izdavatelj izložen. Na primjer, Izdavatelj može pretrpjeti gubitke i/ili ne uspjeti ostvariti isporuku prema bilo kojem dogovoru u vezi s bilo kojom kripto-denominiranom imovinom koja se drži kao kolateral.

Ocjena rizika: Srednji

Operativni rizik

Operativni rizici su rizici koji se odnose na gubitke s kojima se Izdavatelj može susresti zbog pogrešnih ili nedovoljnih rutina, pogrešaka koje su uzrokovali ljudski resursi ili sustavima kao i pravni rizici (uključujući i sporove). Ako su upute ili kontrola bili nedovoljni, to može negativno utjecati na aranžmane zaštite od rizika koji mogu negativno utjecati na poslovni rezultat i financijski položaj Izdavatelja. Zbog toga je poslovanje i financijski položaj Izdavatelja izložen operativnim rizicima.

Ocjena rizika: Nizak

Poslovni rizici

Poslovni rizici su rizici koji nastaju kao posljedica vanjskih okolnosti ili događaja koji štete reputaciji ili prinosima Izdavatelja. Sposobnost Izdavatelja da vodi svoje poslovanje ovisi o njegovoj sposobnosti da se pridržava pravila i propisa. Neuspješan rezultat bilo kakve revizije u vezi s Izdavateljevom usklađenošću s pravilima i propisima ili utvrđivanje da krši propise koji se primjenjuju na Izdavatelja može rezultirati novčanim kaznama ili negativnim publicitetom koji bi mogao imati značajan negativan učinak na poslovanje i koji može dovesti do smanjenih rezultata poslovanja i financijskog stanja. Novi zakoni ili propisi, odluke javnih tijela ili promjene u vezi s primjenom ili tumačenjem postojećih zakona, propisa ili odluka javnih tijela primjenjivih na poslovanje Izdavatelja, ETP-ove i/ili kriptoinovinu, mogu negativno utjecati na poslovanje Izdavatelja ili ulaganja u ETP-ove. Izdavatelj ovisi o opskrbi kriptoinovinom s renomiranih i provjerljivih burzi i/ili platformi za izvanburzansko tržište vrijednosnica (over-the-counter - OTC), kako je odredio Izdavatelj. Na ove razmjene utječu globalni i lokalni ekonomski uvjeti, tržišno raspoloženje i regulatorne promjene. Ako ova ponuda bude ograničena ili dođe do poremećaja u ovlaštenim burzama, Izdavatelj možda neće moći izdati dodatne vrijednosnice, što zauzvrat može negativno utjecati na financijsku uspješnost i kreditnu sposobnost Izdavatelja. Poslovni rizik može uključivati neočekivane promjene u rezultatu Izdavatelja.

Ocjena rizika: Nizak

#### *Rizik druge ugovorne strane*

Izdavatelj će biti izložen kreditnom riziku određenog broja ugovornih strana s kojima Izdavatelj posluje, uključujući, ali ne ograničavajući se na, Skrbnika, Administratora, Pružatelje usluga novčanika, Depozitare, Agente plaćanja, Održavatelje tržišta, Ovlaštene sudionike, bilo koju stranu u bilo kojem aranžmanu u vezi s bilo kojom kripto-denominiranom imovinom koja se drži kao Kolateral i razmjenama. Posljedično, Izdavatelj je izložen rizicima, uključujući kreditni rizik, reputacijski rizik i rizik namire, koji proizlaze iz neuspjeha bilo koje od njegovih ugovornih strana da ispune svoje odnosne obveze, koji, ako se takvi rizici pojave, mogu imati značajan negativan učinak na poslovni i financijski položaj Izdavatelja.

U odnosu na Skrbnika, Izdavatelj će biti izložen kreditnom riziku depozitnih institucija kod kojih drži gotovinu i drugu kriptoomovinu ili robnu imovinu. Kreditni rizik, u ovom slučaju, rizik je da depozitar koji drži financijski instrument (gotovinu ili kripto) neće ispuniti obvezu ili preuzetu obvezu prema Izdavatelju. Izdavateljevu kriptoomovinu i, gdje je primjenjivo, robnu imovinu čuva Skrbnik na odvojenim računima, koji su namijenjeni za zaštitu u slučaju insolventnosti Skrbnika. Međutim, bilo kakva nesolventnost Skrbnika može rezultirati odgođenim pristupom Kriptoomovini i, gdje je to primjenjivo, Robnoj imovini koja služi kao Temeljno sredstvo ili Komponente temeljnog sredstva, uključujući onu koja služi kao Kolateral za bilo koje Proizvode. U takvoj situaciji, investitori se mogu suočiti s gubitkom zbog fluktuacije cijene imovine.

Globalni agent za plaćanje za Proizvode odgovoran je za: (i) isplatu fiksne valute u slučaju otkupa Proizvoda i (ii) držanje novčanog salda u razdoblju između likvidacije Temelnog sredstva ili Komponenti temeljnog sredstva i povrata gotovine Ulagateljima. U slučaju nesolventnosti Globalnog agenta plaćanja tijekom ovog međurazdoblja, Izdavatelj se može smatrati općim neosiguranim Vjerovnikom. Izdavatelj se oslanja na treće strane da osiguraju trgovanje i Proizvodima i bilo kojim Temeljnim sredstvima ili Komponentama temeljnog sredstva. Svaki poremećaj u radu takvih trećih strana ili poremećaj u razmjeni može rezultirati gubitkom vrijednosti Proizvoda, što zauzvrat može negativno utjecati na Izdavatelja i/ili Ulagatelje.

Važno je napomenuti da nijedna strana, uključujući Pružatelje usluga novčanika, Skrbnika ili Izdavatelja, nije odgovorna za gubitak Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava. U slučaju krađe, odgovornost snosi isključivo Ulagatelj.

*Ocjena rizika: Nizak*

## Ključne informacije o vrijednosnicama

### *Koje su glavne karakteristike vrijednosnica?*

21Shares Bitcoin Core ETP (CBTC) tvrtke 21Shares beskatnatna je, „otvorena“ dužnička vrijednosnica. Svaka serija proizvoda povezana je s indeksom ili određenim temeljnim sredstvom Bitcoin. CBTC ima 3620000 ukupni broj predstavljenih proizvoda. ISIN proizvoda je CH1199067674 a valuta namire USD. Nijedna serija ovog proizvoda nema zakazani datum dospeljeća ili maksimalan broj vrijednosnica. Dodatne jedinice proizvoda mogu se emitirati u bilo koje vrijeme. Vrijednosnice imaju godišnju prodajnu opciju i kontinuirani mehanizam stvaranja/otkupa za ovlaštene sudionike. Ove vrijednosnice su nadređene osigurane dužničke obveze izdavatelja. Ulagatelji su prvi vjerovnici založnog prava protiv dodijeljenih skupova kriptoomovine na temelju serije. Dužničke obveznice se smatraju prenosivim vrijednosnicama prema MIFID II i ne nose nikakva ograničenja prenosivosti.

### *Gdje će se trgovati vrijednosnicama?*

Proizvodi se prodaju na sljedećim burzama: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange i niz drugih multilateralnih trgovinskih objekata (Multilateral Trading Facility - MTF). Dodatna MTF mjesta mogu se dodati s vremena na vrijeme bez znanja ili pristanka Izdavatelja. Najnoviji popis dostupnih mjesta trgovanja pogledajte na mrežnoj stranici [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### *Nepostojanje jamca*

Proizvodi će biti isključivo obveza Izdavatelja i za njih neće jamčiti niti biti odgovoran bilo koji drugi subjekt.

### *Koji su ključni rizici koji su specifični za vrijednosnice?*

#### *Tržišni rizik zbog nedostatka zaštite kapitala*

ETP-ovi izdani prema ovom Osnovnom prospektu ne pružaju nikakvu zaštitu kapitala u bilo kojem iznosu plativom prema ETP-ovima. To uzrokuje rizik za ulagatelje u ETP-ove budući da dijelovi ili cijeli uloženi iznos mogu biti izgubljeni zbog tržišnog rizika povezanog s izloženošću ETP-ova. Drugim riječima, ako se cijena relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava razvije na način koji je nepovoljan za ulagatelje, tada uvjeti ne predviđaju nikakvu razinu zaštićenog kapitala i ulagatelji će pretrpjeti puni gubitak koji odgovara nepovoljnom razvoju relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava. Ako ETP-ovi pružaju dugotrajnu izloženost (tj. relevantni ETP-ovi su osmišljeni da imaju koristi u slučaju porasta cijene relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava), a relevantna cijena umjesto toga ostaje nepromijenjena ili pada, to bi imalo značajan negativan učinak na tržišnu vrijednost takvih ETP-ova i Ulagatelji bi pretrpjeli gubitke. Nasuprot tome, kada ETP-ovi pružaju kratku izloženost (tj. relevantni ETP-ovi su osmišljeni da imaju koristi u slučaju pada cijene relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava), a relevantna cijena umjesto toga ostaje nepromijenjena ili raste, to bi imalo značajan negativan učinak na tržišnu vrijednost ETP-ova i Ulagatelji bi pretrpjeli gubitke. Ovisno o učinku relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava, Ulagatelji mogu pretrpjeti gubitak do cjelokupnog iznosa ulaganja.

*Ocjena rizika: Visok*

## **Regulatorni rizici**

Pravni status kriptoinovine uvelike se razlikuje od zemlje do zemlje. U mnogim zemljama pravni status još nije definiran ili se mijenja. Neke su zemlje nezakonito koristile kripto-imovinu kao što je Bitcoin. Druge su zemlje zabranile kripto-imovinu ili vrijednosnice ili izvedenice povezane s njima (uključujući za određene kategorije ulagatelja, npr. proizvodi poput onih koje nudi Tvrtka ne smiju se prodavati malim ulagateljima u Ujedinjenom Kraljevstvu), zabranile su lokalnim bankama rad s kripto-imovinom ili na drugi način ograničile kripto-imovinu. Osim toga, pravni tretman kripto-imovine često je nejasan, a postoji i nejasnoća jesu li temeljna kripto-sredstva vrijednosnica, novac, roba ili nekretnina (iako je protuprimjer tome, na primjer, njemački zakon, koji je od početka 2020. uključio tzv. kriptoinovinu kao financijske instrumente u njemačko pravo). U nekim zemljama, poput Sjedinjenih Država, različite vladine agencije različito definiraju kriptoinovinu, što dovodi do regulatornih sukoba i nesigurnosti. Ovu nesigurnost pogoršava brza evolucija propisa. Neke zemlje mogu izričito ograničiti, zabraniti ili limitirati stjecanje, korištenje, trgovanje ili otkup kriptoinovine u budućnosti. U takvom scenariju, vlasništvo ili trgovanje vrijednosnicama koje repliciraju ili su povezane s kriptoinovinom, kao što su proizvodi Tvrtke, moglo bi se smatrati nezakonitim i biti podložno sankcijama.

Međutim, posljednjih su godina brojne velike i osnovane banke i upravitelji imovinom ulagali u tvrtke u području kriptovaluta ili su se uključili u ulaganja u kriptovalute. Ovaj će trend ovih dana biti značajan i aktualan. Brojni financijski regulatori sada su općenito prihvatili da će kriptovalute vjerojatno ostati kao klasa imovine i, u skladu s tim, usvojili su pragmatičan stav kako bi se pozabavili ovim rastućim interesom investicijske zajednice za kriptovalute. Tvrtka stoga slijedi cilj da svoje proizvode učini geografski dostupnijima široj publici, dijelom kao strategiju diverzifikacije za ublažavanje ovog rizika.

Međutim, očito je teško predvidjeti kako bi se mogli i hoće promijeniti regulatorni izgledi i politike u vezi s kriptovalutama. Prelazak na općenito negativnije stajalište mogao bi dovesti do rizika za ulagatelje budući da pooštavanje propisa može ograničiti pristup ulagateljima.

*Ocjena rizika: Visok*

### **Vrijednost kriptoinovine može se brzo promijeniti i čak pasti na nulu**

Cijena bilo koje kriptoinovine je promjenjiva i na nju mogu utjecati različiti čimbenici. Ako se potražnja za kriptoinovinom smanji ili ako ne uspije postići usvajanje u zajednici kriptoinovine ili ako pretrpi tehnološke ili kodne greške ili hakiranja, primjerice, tada bi njegova vrijednost mogla naglo i trajno pasti, što bi zauzvrat nepovoljno utjecalo na cijenu po kojoj investitori mogu trgovati ETP-ovima na sekundarnim tržištima.

*Ocjena rizika: Visok*

### **Vrijednost**

Kriptoinovina ne predstavlja temeljno potraživanje prihoda ili dobiti, niti predstavlja obvezu koja se mora otplatiti. Njihova je vrijednost funkcija perspektive sudionika unutar tržišta (ili specifičnog, danog tržišta) te ponude i potražnje. Kao rezultat toga, vrijednost kriptoinovine može biti spekulativnija i nestabilnija od tradicionalne imovine koja predstavlja potraživanje od prihoda, dobiti ili dugova. Špekulativna priroda temeljne kriptoinovine može otežati razvoj dosljednih procesa vrednovanja za kriptoinovinu, a time i ETP-ove. Nadalje, ekstremna volatilnost može utjecati na sposobnost tržišnih sudionika da osiguraju pouzdane, dosljedne cijene, što bi zauzvrat moglo negativno utjecati na cijenu po kojoj ulagatelji mogu trgovati ETP-ovima na sekundarnim tržištima.

*Ocjena rizika: Visok*

### **Rizik povezan s razvojem protokola**

Protokoli za kriptovalute kao što su Kriptoinovina javno su dostupni i u razvoju. Daljnji razvoj i prihvaćanje protokola ovisi o nizu čimbenika. Razvoj bilo koje od ovih digitalnih valuta može biti spriječen ili odgođen ako dođe do neslaganja između sudionika, programera i članova mreže. Za nove i poboljšane verzije izvornog koda „glasovat će“ većina članova/rudara mreže koji provode promjene u svojim čvorištima, što znači nadogradnju njihovih čvorišta na najnoviju verziju koda. Dođe li do situacije u kojoj nije moguće postići većinu u mreži oko implementiranja nove verzije protokola, to može značiti da, između ostalog, unaprijeđenje skalabilnosti tog protokola može biti ograničeno. Ako se razvoj jednog od protokola kriptoinovine spriječi ili odgodi, to može negativno utjecati na vrijednost valuta. Nadalje, budući da je struktura protokola za kriptoinovinu javna, nedostaje neka vrsta izravne naknade za programere dotičnog protokola, što bi moglo dovesti do smanjenih poticaja za kontinuirani razvoj protokola. Ako se ti protokoli ne razvijaju dalje, vrijednost povezane digitalne valute će se smanjiti, što bi zauzvrat utjecalo na vrijednost ETP-ova.

Nadalje, ako izostane izravna naknada za programere odgovarajućeg protokola, to bi moglo dovesti do smanjenih poticaja za kontinuirani razvoj protokola. Ako se ti protokoli ne razvijaju dalje, vrijednost povezane digitalne imovine će se smanjiti, što bi zauzvrat utjecalo na vrijednost ETP-ova. Kako se protokoli razvijaju i sazrijevaju, a prihvaćanje među programerima raste, to smanjuje i vjerojatnost da će se ovaj rizik pojaviti i veličinu posljedica tog rizika.

Ovaj rizik se ocjenjuje srednjim. U odnosu na kriptoinovinu s najvećom tržišnom kapitalizacijom, rizik se ocjenjuje kao nizak zbog velikog broja programera. Što manje aktivnih programera sudjeluje u razvoju određene kriptoinovine, što je često povezano s niskom tržišnom kapitalizacijom u odnosu na drugu kriptoinovinu, ocjena rizika je umjesto toga viša i procjenjuje se kao srednja.

*Ocjena rizika: Srednji*

### **Rizik sekundarnog tržišta**

Tržišne stope na sekundarnom tržištu postat će i više i niže od stope po kojoj su ulagatelji kupili svoje ETP-ove. Tržišne stope na sekundarnom tržištu možda neće točno odražavati cijenu relevantnog Indeksa ili Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava. Iako se određivanje cijene na sekundarnom tržištu temelji na utvrđenim modelima izračuna, ono ovisi o temeljnom razvoju tržišta i tržišnoj koncepciji kreditnog statusa Izdavatelja, vjerojatnom preostalom trajanju ETP-ova i mogućnostima prodaje na sekundarnom tržištu. U svjetlu volatilnosti koja se povijesno može uočiti u cijenama kriptoinovine, čini se mogućim da će određivanje cijena ETP-ova na sekundarnom tržištu biti vrlo nestabilno. Ako jedno ili više reguliranih tržišta odluči da ETP-ovi više ne bi trebali biti tako primljeni u trgovanje, bez obzira na to je li to zbog okolnosti koje se mogu pripisati Izdavatelju, ETP-ovima, kriptoinovini, proizvođaču tržišta i/ili promijenjenim pravilima ili bilo kojim drugim razlozima, postoji rizik da Izdavatelj neće uspjeti uvesti ETP-ove u trgovanje na drugom uređenom tržištu, MTF-u ili drugom tržištu. Takav tijek događaja vjerojatno bi pogoršao likvidnost, mogućnosti raspolaganja i tržišnu vrijednost za ETP-ove i tako stvorio rizik od gubitaka za ulagatelje. Ako dođe do uklanjanja s kotacije, Izdavatelj će iskoristiti svoje pravo na prijevremeni otkup ETP-ova. Do takve rane namire doći će tek nakon otkaznog roka i ulagatelji riskiraju da u takvom scenariju negativno utječu na tržišnu cijenu i likvidnost, kao i na konačni iznos namire.

*Ocjena rizika: Visok*

## Rizik od nastanka izvanrednog događaja

Uvjet 17 (Izvanredni događaj) predviđa da, u slučaju prijevare, krađe, kibernetičkog napada, promjene propisa i/ili sličnog događaja (svaki pojedinačno „Izvanredni događaj“) u odnosu na ili koji utječe na bilo koje Temeljno sredstvo ili Komponente temeljnog sredstva, uključujući bilo koje Temeljno sredstvo ili Komponentu temeljnog sredstva koja služi kao kolateral, Izdavatelj će obavijestiti ulagatelje u skladu s Uvjetom 16 (Obavijesti), a otkupni iznos za takve proizvode bit će smanjen u skladu s tim, potencijalno na najmanju denominaciju valute namire (tj. 0,01 USD, 0,01 €, 0,01 CHF, 0,01 £ ili ekvivalent u drugim valutama namire) po Proizvodu. Sukladno tome, Investitori snose rizike nastanka Izvanrednog događaja te djelomičnog ili potpunog gubitka svoje investicije. Štoviše, rizici Izvanrednog događaja veći su nego kod sličnih događaja u odnosu na druge klase imovine (kao što su ulaganja u vrijednosnice, fondove i depozite) i, za razliku od drugih klasa imovine, ne mogu se ublažiti. Osim toga, trenutačno nije praktično osigurati se od Izvanrednog događaja.

Ocjena rizika: Visok

### Čimbenici rizika koji se odnose na skupne (basket) ETP-ove i indeksne ETP-ove

Pogledajte gore navedene čimbenike rizika za relevantnu kriptoinovinu unutar relevantne skupine ili, ovisno o slučaju, indeksa. Osim toga, sastav male skupine ili indeksa općenito će biti osjetljiviji na promjene u vrijednosti relevantne kriptoinovine, a promjena u sastavu skupine ili indeksa može imati negativan učinak na izvedbu skupine ili indeksa. S obzirom na veću težinu pojedinačnih komponenti u sastavu male skupine ili malog indeksa, utjecaj nepovoljnog razvoja za jednu ili više pojedinačnih komponenti bit će veći na izvedbu skupine ili indeksa u usporedbi s raznolikijom skupinom ili indeksom. Visoka korelacija komponenti, tj. gdje vrijednosti relevantnih komponenti imaju tendenciju fluktuiranja na sličan način kao i druge korelirane komponente, može imati značajan učinak na iznose plative po ETP-u jer se sve korelirane komponente mogu kretati u istom nepovoljnom smjeru istovremeno i time ne postići diverzifikaciju tržišnog rizika. Negativna izvedba jedne komponente, tj. jedne kriptoinovine, može nadmašiti pozitivan učinak jedne ili više drugih komponenti i može imati negativan utjecaj na povrat ETP-a.

Ocjena rizika: Srednji

### Realizacija kolaterala

Ako iznosi primljeni nakon realizacije kolaterala nisu dostatni za potpuno pokrivanje naknada i troškova agenta kolaterala i Izdavateljevih obveza plaćanja prema Ulagateljima, tada postoji rizik da bi Ulagatelji pretrpjeli gubitak, koji može biti značajan. Realizacija kolaterala odvija se samo u slučaju neispunjenja obveza ili slučaja nesolventnosti. Dakle, kolateralizacija može ublažiti kreditni rizik Izdavatelja samo u onoj mjeri u kojoj prihodi pokrivaju potraživanja Ulagatelja. Međutim, ugovorna potraživanja Ulagatelja nisu ograničena na vrijednost kolaterala iako bi u slučaju nesolventnosti Izdavatelja došlo do gubitka ako kolateral nije dostatan. S druge strane, Ulagatelji nemaju pravo dobiti višak od realizacije kolaterala, ako on premašuje njihova ugovorna potraživanja.

Ocjena rizika: Srednji

## Ključni podaci o ponudi vrijednosnica javnom sektoru i/ili uvrštenju u trgovanje na uređenom tržištu

### Pod kojim uvjetima i vremenskim rokovima mogu ulagati u ovu vrijednosnicu?

Ove vrijednosnice bit će ponuđene javnosti u brojnim zemljama EU (trenutačno Austrija, Belgija, Hrvatska, Češka, Danska, Finska, Francuska, Njemačka, Mađarska, Irska, Italija, Lihtenštajn, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Norveška, Poljska, Portugal, Rumunjska, Slovačka, Španjolska i Švedska). Ponuda za ove vrijednosnice traje do isteka osnovnog prospekta (12. prosinca 2023.) (**Razdoblje ponude**) i dodatni ulagatelji mogu unijeti bilo koju seriju u bilo kojem trenutku. Dodatne tranše serije mogu se emitirati u bilo kojem trenutku u skladu s daljnjim konačnim uvjetima. Međutim, ta dodatna emitiranja nisu razrjeđiva i bit će kolateralizirana s ekvivalentnim iznosom digitalne imovine kako je dalje opisano u prospektu.

### Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži pristup trgovanju?

Izdavatelj je dao svoj pristanak Ovlaštenim sudionicima za korištenje osnovnog prospekta u vezi s bilo kojom neizuzetom ponudom ovih vrijednosnica u gore navedenim zemljama tijekom Razdoblja ponude od strane ili svakom od sljedećih financijskih posrednika (svaki pojedinačno „**Ovlašteni ponuditelj**“):

Izdavatelj je:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Švicarska (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Broj tvrtke u Švicarskoj: CHE-347.562.100), dioničko društvo sa sjedištem u Švicarskoj, mjesto nadležnosti: Švicarska.

**Ovlašteni ponuditelji su:**

Flow Traders BV Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nizozemska. Pravni oblik ove tvrtke je 54M6 i ona podliježe nadležnosti holandskog zakona.

Jane Street Financial Limited, kat 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, UK. Pravni oblik ove tvrtke je H0PO i ona podliježe nadležnosti zakona Velike Britanije.

i bilo koji Ovlašteni sudionik izričito naveden kao Ovlašteni ponuditelj na mrežnoj stranici Izdavatelja: <https://21shares.com/ir/aps>

Ulagatelj koji namjerava steći ili stiče bilo koje vrijednosnice od Ovlaštenog ponuditelja učinit će to, a ponude i prodaje vrijednosnica tom ulagatelju od strane Ovlaštenog ponuditelja bit će provedene, u skladu sa svim uvjetima i drugim dogovorima između tog Ovlaštenog ponuditelja i tog Ulagatelja uključujući cijenu, raspodjelu i aranžmane namire.

Ove vrijednosnice sadrže osnovnu godišnju naknadu od 2,5 % za ulagatelje, kao i naknadu za upis/otkup ovlaštenim sudionicima. Ulagatelji u proizvod mogu platiti dodatne brokerske naknade, provizije za trgovanje, margine ili druge naknade prilikom ulaganja u ove proizvode.

### Zašto se izrađuje ovaj prospekt?

Ovaj osnovni prospekt izrađuje se u svrhu ponude ovih vrijednosnica javnom sektoru u nizu država članica EU (trenutačno Austrija, Belgija, Hrvatska, Češka, Danska, Finska, Francuska, Njemačka, Mađarska, Irska, Italija, Lihtenštajn, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Norveška, Poljska, Portugal, Rumunjska, Slovačka, Španjolska i Švedska). Cjelokupna vrijednost prihoda od emitiranja ovih vrijednosnica koristit će se za stjecanje odgovarajućeg iznosa temeljne imovine relevantne za tu seriju.

***Procijenjena upotreba prihoda***

N/p.

***Naznaka je li ponuda predmet ugovora o preuzimanju***

Ponuda vrijednosnica ne podliježe ugovoru o preuzimanju temeljem postojane preuzete obveze.

***Naznaka većine materijalnih sukoba interesa koji se odnose na ponudu za pristup trgovanju***

Nema materijalnog sukoba interesa.