VanEck Celestia ETN

legat de
indicele MarketVector Celestia VWAP Close Index

Rezumat privind emisiunea

VanEck Celestia ETN

legat de
indicele MarketVector Celestia VWAP Close Index

Rezumat privind emisiunea

A. INTRODUCERE ŞI AVERTISMENTE

Emitentul VanEck ETP AG („**VEEA**"), Schaanerstrasse 99, 9490 Vaduz, Principatul Liechtenstein, List_VanEck_ETP_AG@vaneck.com, Nr. tel. +423 237 69 00, (529900R2B8HNG8H5ED30 LEI) emite **VanEck Celestia ETN** (ISIN DE000A4AKZB4), pe baza unui Prospect de Bază din data de 31.08.2026, coroborat cu termenii şi condiţiile finale specifice emiterii **VanEck Celestia ETN**. Prezentul rezumat priveşte emisiunea **VanEck Celestia ETN**.

Prospectul de Bază a fost aprobat de Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) la data de 31.08.2026. Termenii şi condiţiile finale referitoare la **VanEck Celestia ETN** şi prezentul rezumat privind emisiunea au fost depuse la FMA la data de 19.03.2025 pentru prima dată, urmate de diverse modificări, cea mai recentă fiind depusă la 31.08.2026.

Prezentul rezumat conţine o descriere a principalelor caracteristici şi riscuri legate de emitent, de garanţia oferită şi de contrapărţi. Rezumatul trebuie să fie întotdeauna citit împreună cu Prospectul de Bază (astfel cum a fost completat ulterior) şi cu termenii şi condiţiile finale. Prin urmare, se recomandă o examinare aprofundată a Prospectului de Bază complet şi a termenilor şi condiţiilor finale, înainte de a se lua orice decizie de a cumpăra sau de a subscrie la **VanEck Celestia ETN**. Investitorii trebuie să ia în considerare faptul că sunt pe cale să investească într-un produs financiar care este complex, care nu este uşor de înţeles şi care poartă riscul ca investitorii să îşi piardă integral sau parţial capitalul investit. Emitentul subliniază că, în eventualitatea în care pretenţiile sunt aduse în faţa unei instanţe pe baza informaţiilor conţinute în Prospectul de ază, în termenii şi condiţiile finale sau în prezentul rezumat, este posibil ca investitorul reclamant, conform legislaţiei naţionale a statelor membre, să suporte costurile de traducere a Prospectului de ază şi a termenilor şi condiţiilor finale (inclusiv a rezumatului specific emiterii) înainte de începerea procedurilor. Pe lângă aceasta, emitentul subliniază că emitentul VanEck ETP AG, care a depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, poate fi tras la răspundere în cazul în care acel rezumat este înşelător, inexact sau în neconcordanţă atunci când este citit împreună cu Prospectul de ază sau cu termenii şi condiţiile finale sau în cazul în care nu furnizează, atunci când este citit împreună cu Prospectul dează sau cu termenii şi condiţiile finale, informaţii esenţiale care să-i ajute pe investitori atunci când analizează posibilitatea de a investi în valori mobiliare.

B. INFORMAŢII ESENŢIALE PRIVIND EMITENTUL

I. Cine este emitentul titlurilor de valoare?

Emitentul VanEck ETP AG („**VEEA**"), (LEI 529900R2B8HNG8H5ED30) este o societate pe acţiuni (Aktiengesellschaft) cu sediul în Liechtenstein şi care face obiectul legilor Principatului Liechtenstein. Sediul social al companiei este Schaanerstrasse 99, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Compania a fost înregistrată în Registrul Public din Liechtenstein la data de 16 iulie 2020, cu numărul de înregistrare FL-0002.640.173-8.

Emitentul a fost constituit ca vehicul investiţional cu unicul scop de a emite titluri de valoare tranzacţionate la bursă, garantate. Acţionarul 100% al emitentului este VanEck (Europe) GmbH, care, la rândul său, este deţinut de Van Eck Associates Corporation. Membrii Consiliului de administraţie sunt domnul Torsten Hunke, domnul Gijsbert Koning, doctor în drept Myriam Gstöhl-Wachter şi dl René Felder. Auditorul companiei este BDO (Liechtenstein) AG.

II. Care sunt informațiile financiare esențiale cu privire la emitent?

Declarația de venit	**2023**	**2024**	**2025**
Profit/pierdere și alte elemente ale venitului global al anului	777.792 USD	4.897.129 USD	10.622.220 USD
Bilanț contabil			
Datoria financiară netă (datoria pe termen lung, plus datoria pe termen scurt, minus numerarul)	518.079.747 USD	1.276553.808 USD	1.047.196.651 USD
Raportul curent (active curente/pasive curente)	1,00x	1,00x	1,01x
Raportul datorii-capitaluri proprii (Debt Equity Ratio) (total datorii/total capitaluri proprii)	163,48x	181,30x	83,57x
Rata de acoperire a dobânzii (venituri din exploatare/cheltuieli cu dobânzile)	Indisponibil	Indisponibil	Indisponibil
Situația fluxurilor de trezorerie			
Fluxuri nete de numerar din activități de exploatare	(2.089.161) USD	(3.984.081) USD	(4.802.058) USD
Fluxuri nete de numerar din activități de investiție	3.229.122 USD	10.302.761 USD	15.987.379 USD
Fluxuri nete de numerar din activități de finanțare	(11.010) USD	(1.336.557) USD	(5.000.068) USD

III. Care sunt riscurile esențiale specifice emitentului?

Riscuri legate de situația financiară a emitentului

Emitentul este un vehicul investițional (SPV)

Emitentul este un vehicul investițional cu scopul exclusiv de a emite titluri și de a investi încasările unei astfel de emiteri în active care caută să reproducă, în măsura în care este posibil, performanța valorii și a randamentului unui anumit indice. Emitentul nu are și nu va avea alte active decât (i) sumele de bani colectate prin emiterea de acțiuni legate de constituirea sa, (ii) încasările din emisiunea ediției de titluri, (iii) comisioanele (dacă există) care îi sunt datorate în legătură cu emisiunea sau răscumpărarea unei ediții de titluri, periodic, și (iii) orice drepturi, proprietăți, sume sau alte active în care sunt investite veniturile emitentului ediției de titluri de către emitent.

Obligații de tip „limited recourse", nedeschiderea procedurii de insolvență și riscuri conexe cu privire la emitent

Deținătorii titlurilor vor avea acces doar la activele din ediție ale unei anumite ediții de titluri, dar nu și la orice alte active ale emitentului. În cazul în care, după distribuirea sau valorificarea integrală a activelor din ediție, fie prin vânzare, lichidare sau în alt mod, iar aplicarea activelor sau a numerarului disponibil în conformitate cu orice creanță restantă față de emitent în legătură cu titlurile rămâne neachitată atunci o astfel de creanță restantă va fi stinsă și nicio datorie sau obligație nu va fi datorată de emitent cu privire la aceasta.

C. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND TITLURILE

I. Care sunt principalele caracteristici ale titlurilor de valoare?

VanEck Celestia ETN (ISIN DE000A4AKZB4) sunt titluri la purtător tranzacționate la bursă, garantate, emise sub forma unui certificat global la purtător. Titlurile vor fi emise în conformitate cu legislația germană. Prin urmare, titlul este un titlu la purtător conform articolului 793 din Codul civil german (BGB) și va fi certificată printr-un certificat colectiv, în conformitate cu articolul 9a din Legea germană privind depozitele (Sammerlurkunde). Certificatul colectiv va fi depus la Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germania. Notele sunt note de participare la profit de tip „limited

recourse". Obligaţiile emitentului în temeiul titlurilor sunt garantate de activele din ediţia VTIA în care emitentul va investi încasările din emiterea obligaţiunilor.

Pe baza unui preţ de emisiune de 10,00 USD, a unor încasări iniţiale de 1.000.000 USD, a 100.000 de titluri aflate în circulaţie şi a unui preţ TIA de 1.95 USD, fiecare titlu reprezintă o garanţie de 5.128205 TIA per titlu. Ceteris paribus, după exact un an – din cauza deducerii comisionului de administrare – titlul va avea un preţ de 9,85 USD şi va reprezenta o garanţie de 5.051282 TIA. Cifrele sunt ilustrative şi este posibil să varieze în timp. Informaţiile privind preţurile şi componenţa indicelui pot fi obţinute gratuit la adresa www.marketvector.com; dreptul la monedă este publicat pe site-ul web al emitentului www.vaneck.com.

MVTIAV este un indice de capitalizare ponderat, modificat, bazat pe reguli, menit să ofere investitorilor un mijloc de urmărire a performanţei globale a activului digital lider în ceea ce priveşte dimensiunea, lichiditatea, legitimitatea/calitatea şi infrastructura. Preţul „intraday", care este diseminat în fiecare secundă, se bazează pe o metodologie care colectează preţurile de la mai multe schimburi de active digitale şi le ponderează pe baza lichidităţii acestora. Preţul de închidere, diseminat la ora 16.00.00 CET, este o medie ponderată în funcţie de volum a ultimelor 60 de minute de dinainte de închidere.

Indicele MarketVector Celestia VWAP Close Index are următorii identificatori:

Tip indice	ISIN	SEDOL	WKN	Bloomberg	Reuters
Indice de rentabilitate a preţului	DE000A4AKY24	BPNXS39	A4AKY2	MVTIAV	.MVTIAV

Indicele a fost lansat la data de 5 februarie 2025, cu o valoare de referinţă de 100,00 la data de 31 ianuarie 2024.
Emitentul intenţionează să emită până la 1.000.000.000 de titluri. Titlurile sunt exprimate în USD, cu o valoare nominală de 10,00 USD fiecare.

Data scadenţei titlurilor este 31.12.2039. Emitentul poate prelungi data scadenţei cu perioade de până la 10 ani, până nu mai târziu de 31.12.2068 (data răscumpărării finale), notificând fiecare astfel de prelungire deţinătorilor titlurilor. Emitentul are dreptul de a anula titlurile la alegerea sa, cu un preaviz de 30 de zile. În eventualitatea unor circumstanţe speciale, anularea poate fi efectuată în termen de 5 zile de la anunţarea anulării. Circumstanţe speciale sunt, de exemplu, dacă numirea unei părţi a unei ediţii implicate în acest program este anulată, dacă valoarea titlului nu este publicată timp de 14 zile de evaluare consecutive, sau dacă apar modificări ale legilor sau reglementărilor care interzic activităţile asociate cu această emisiune sau care au ca rezultat cheltuieli suplimentare semnificative.

Sub rezerva restricţiilor privind transferurile către persoane din SUA, titlurile sunt liber transferabile.

Drepturi ataşate titlurilor de valoare
Titlurile nu sunt purtătoare de dobândă.
Titularii titlurilor au dreptul să primească, la răscumpărarea fiecărui titlu la data scadentă, o cotă în natură din activele din ediţie, cu o valoare corespunzătoare valorii titlului a data stabilirii preţului de răscumpărare, determinată de agentul de calcul, minus cota proporţională a acestui titlu din orice costuri şi cheltuieli suportate de sau în numele emitentului, necesare pentru ca această răscumpărare să producă efect.
„Valoarea titlului" reflectă valoarea activelor din ediţia VTIA, calculată în conformitate cu următoarele:
la data emiterii fiecărui titlu, valoarea titlului a fi egală cu preţul de emisiune al titlului. la orice dată de evaluare ulterioară (care nu este o zi întreruptă - „disrupted day"), valoarea titlului este calculată ca valoarea titlului la data de evaluare imediat precedentă, ajustată cu modificarea procentuală a valorii activelor din ediţia VTIA (fără costurile şi cheltuielile emitentului) de la respectiva dată de evaluare precedentă.

Limitări ale drepturilor ataşate titlurilor
În cazul în care, în legătură cu o ediţie de obligaţiuni, activele din ediţia VTIA sau încasările nete din valorificarea activelor din ediţia VTIA sunt insuficiente pentru a satisface toate obligaţiile emitentului faţă de deţinătorii titlurilor, niciun alt activ al emitentului nu va fi disponibil pentru a acoperi niciun deficit, iar toate creanţele restante ale acestor creditori garantaţi vor fi stinse. Nicio parte nu va avea dreptul de a lua nicio măsură suplimentară împotriva emitentului pentru recuperarea niciunei sume suplimentare.

Clasificarea titlurilor de valoare în caz de insolvenţă
Drepturile deţinătorilor de titluri la distribuirea sau la plata împrumutului şi a dobânzii aferente titlurilor sunt subordonate plăţii anumitor costuri, taxe, cheltuieli şi alte sume în ceea ce priveşte programul şi ediţia respectivă.
În cazul valorificării sau executării garanţiei în activele din ediţia VTIA, activele sau încasările vor fi aplicate în ordinea de prioritate aplicabilă, conform căreia distribuirile sau sumele datorate deţinătorilor titlurilor vor fi subordonate anumitor

costuri, comisioane, cheltuieli şi altor sume, inclusiv (dar fără a se limita la) costurile de lichidare a activelor din ediția VTIA, dar vor avea prioritate față de creanțele altor creditori ai emitentului.

II. Unde vor fi tranzacționate titlurile de valoare?

Titlurile sunt admise la tranzacționare la Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Amsterdam și Euronext Paris. Nu există nicio garanție că admiterile la tranzacționare vor fi menținute.

III. Care sunt riscurile esențiale specifice titlurilor de valoare?

Riscuri legate de emitent

Riscul legat de recaracterizare

Nu poate exista nicio asigurare că instanțele sau autoritățile de reglementare din orice jurisdicție nu ar caracteriza titlurile ca unități dintr-o schemă de investiții colective. Orice recaracterizare a titlurilor ca unități dintr-o schemă de investiții colective poate avea consecințe negative (inclusiv, dar fără a se limita la, consecințe fiscale negative) pentru un investitor.

Riscuri legate de titluri

Durata și lipsa potențială a piețelor lichide

Investitorii ar putea pierde bani dacă ar vinde titlurile într-un moment în care cererea mică de cumpărare a titlurilor duce la prețuri scăzute. Titlurile pot avea un termen lung și singurul mijloc prin care un investitor va putea valorifica valoarea unui titlu înainte de data decontării răscumpărării finale va fi să o vândă la prețul său de piață într-o tranzacție secundară sau să o răscumpere. Nu este clar dacă va exista o piață pentru tranzacțiile secundare de titluri în momentul în care un investitor va dori să-și vândă titlurile.
Mișcările generale de pe piețele locale și internaționale și factorii care afectează climatul investițional și sentimentul investitorilor ar putea afecta nivelul de tranzacționare și, prin urmare, prețul de piață al titlurilor.

Riscuri legate de suport („activele digitale")

Riscul legat de piață

Titlurile și, prin urmare, investitorii sunt expuse/expuși riscului ca valoarea activelor digitale să scadă. Volatilitatea prețului pentru fiecare activ digital suport depinde de o mare varietate de factori, inclusiv, dar fără a se limita la, tehnologie, guvernanță, acceptarea de către utilizatori, viteză, confort, eficiență, modificări de tip „forks" ale regulilor protocolului, lansări, securitatea rețelei, modificări de tip „forks" ale regulilor protocolului și lansări, protecție împotriva atacurilor cibernetice și a atacurilor de tip hacking. Prețul suportului poate scădea semnificativ până la pierderea totală a banilor investiți dacă se materializează unul sau mai multe dintre diversele riscuri legate de acești factori.

Riscul legat de computerele cuantice

În computerele cuantice, informațiile sunt procesate diferit decât în computerele convenționale. În acest tip de calcul, sunt utilizați qubiții, care sunt echivalenți cu biții normali, însă în computerele cuantice, aceștia sunt utilizați pentru a executa calcule cuantice multidimensionale. Pentru a obține o creștere exponențială a capacității de procesare, qubiții trebuie să fie adăugați unul după altul. Calculatoarele clasice sunt potrivite pentru sarcinile de zi cu zi și au rate de eroare scăzute. Calculatoarele cuantice sunt potrivite pentru sarcini de nivel superior, cum ar fi simulări, analiza datelor.

Prin urmare, există o îngrijorare legată de computerele cuantice, și anume că acestea ar putea sparge unele dintre protocoalele criptografice desfășurate în prezent, în special în ceea ce privește semnăturile digitale. Crearea computerelor cuantice și a algoritmilor, criptografia post-cuantică a atras în ultimul timp un interes extins. Dacă o rețea, cum ar fi, de exemplu, rețeaua Avalanche, permite un număr nelimitat de mașini virtuale (VM), aceasta poate accepta o mașină virtuală cuantică cu o metodă adecvată de semnătură digitală. Având în vedere această arhitectură, este simplu să se adauge o nouă mașină virtuală, care să adauge în sistem primitive criptografice rezistente la atacurile cuantice.

Aceasta poate afecta în mod grav și negativ valoarea criptoactivelor dacă tehnologia de bază a acestor criptoactive face obiectul unui risc mărit de hacking sau de fraudă din cauza computerelor cuantice.

Riscul legat de computerele cuantice se referă nu doar la suportul titlurilor, ci și la structura și funcționarea ETN-ului în sine: custodia suportului, dar și a titlurilor, comunicarea dintre participanții la piață și operațiunile zilnice ale fiecărui participant; toate acestea sunt expuse riscului de hacking sau de fraudă din cauza computerelor cuantice.

Riscul legat de acceptarea refuzului

Este posibil ca băncile și alte instituții financiare consacrate să refuze (a) să proceseze fonduri pentru tranzacții cu criptoactive, (b) să proceseze transferuri bancare către sau de la criptoburse, (c) să furnizeze servicii companiilor sau furnizorilor de servicii legate de criptomonede și/sau (d) să mențină conturi pentru persoanele sau entitățile care

tranzacționează criptoactive. De exemplu, oficialii chinezi au luat măsuri împotriva criptoactivelor în anul 2021, interzicând toate tranzacțiile și activitățile de minare a criptoactivelor, deteriorând numeroase criptoactive și exercitând presiuni asupra prețurilor acțiunilor companiile legate de blockchain și criptoactive. Acest aspect ar putea diminua lichiditatea pe piață și ar putea deteriora percepția publică a activelor digitale în general sau a oricărui activ digital în special și a utilității acestora ca sistem de plată, ceea ce ar putea reduce prețul activelor digitale, în general sau individual.

Riscul legat de pierderi și volatilitate

Volatilitatea unui activ este o măsură a modului în care prețul unui anumit activ a crescut sau a scăzut în timp. Cu cât este mai riscantă o investiție, cu atât este mai mare randamentul sau sunt mai mari pierderile pe care le poate oferi pentru perioade mai scurte de timp. Prețurile de tranzacționare ale multor active digitale au cunoscut o volatilitate extremă în perioadele recente și este posibil să continue în acest fel. În consecință, volatilitatea activelor digitale îi poate conduce pe mulți investitori la pierderi mari. S-a observat că investitorii mai complecși tind să-și vândă activele digitale înainte de o scădere abruptă a prețului, în timp ce investitorii mici au continuat să cumpere.

Activele digitale reprezintă o nouă inovație tehnologică, cu un istoric limitat. Nu există nicio asigurare că utilizarea activelor digitale va continua să se dezvolte.

O contracție a utilizării activelor digitale poate avea ca rezultat o volatilitate mărită sau o reducere a prețului acestor active digitale, ceea ce ar putea avea un impact negativ asupra valorii titlurilor. De exemplu, bitcoin, unul dintre cele mai vechi active digitale, a fost inventat în 2009. Activele digitale și istoricul lor de tranzacționare există, prin urmare, pentru o perioadă relativ scurtă de timp, ceea ce limitează capacitatea unui potențial investitor de a evalua o investiție în titluri.

Riscul legat de adoptare

Adoptarea activelor digitale va necesita un mediu de reglementare favorabil. Lipsa extinderii utilizării activelor digitale și a blockchain-ului ar putea afecta în mod negativ o investiție în titluri. În plus, nu există nicio asigurare că un activ digital își va menține valoarea pe termen lung. Valoarea oricărui activ digital face obiectul riscurilor legate de utilizarea acestuia. Chiar dacă adoptarea activelor digitale se va dezvolta pe termen scurt sau mediu, nu există nicio asigurare că utilizarea activelor digitale va continua să se dezvolte pe termen lung. O contracție a utilizării activelor digitale poate avea ca rezultat o volatilitate mărită sau o reducere a prețului unor astfel de active digitale sau al activelor digitale în general, ceea ce ar putea avea un impact negativ asupra valorii titlurilor.

Prin urmare, este posibil ca băncile și alte instituții financiare consacrate să refuze să proceseze fonduri pentru tranzacții cu criptoactive, să proceseze transferuri bancare către sau de la criptoburse, companii sau furnizori de servicii legate de criptomonede, sau să mențină conturi pentru persoanele sau entitățile care tranzacționează criptoactive. De exemplu, oficialii chinezi au luat măsuri împotriva criptoactivelor în anul 2021, interzicând toate tranzacțiile și activitățile de minare a criptoactivelor, deteriorând numeroase criptoactive și exercitând presiuni asupra prețurilor acțiunilor companiile legate de blockchain și criptoactive. Acest aspect ar putea diminua lichiditatea pe piață și ar putea deteriora percepția publică a activelor digitale în general sau a oricărui activ digital în special, cum ar fi bitcoinul, și a utilității acestora ca sistem de plată, ceea ce ar putea reduce prețul activelor digitale, în general sau individual.

Celestia este un layer-1 alternativ care se prezintă ca un protocol layer-0 cu o arhitectură modulară. Blockchain-urile modulare pun sub semnul întrebării conceptul de blockchain-uri monolitice, precum Ethereum. Acest lucru implică un risc suplimentar legat de adoptare, întrucât nu este sigur dacă modularitatea va fi adoptată în aceeași măsură ca și blockchain-urile monolitice, chiar dacă performanța teoretică este superioară.

Riscul legat de tehnologie

Investitorii sunt expuși riscului de a-și pierde banii investiți în cazul în care activele digitale sunt furate sau încrederea în activele digitale scade, deoarece existența, transferul și proprietatea activelor digitale suport depind de tehnologia utilizată pentru fiecare dintre acestea. Nu se pot cunoaște toate riscurile legate de tehnologia suport pentru activele digitale. Activele digitale utilizează o varietate de blockchain-uri și conexiuni între blockchain-uri și utilizează blockchain-uri noi și/sau diferite din punct de vedere funcțional. Pe măsură ce activele digitale se dezvoltă și atrag interesul comunității de dezvoltare și al investitorilor, acestea pot deveni, de asemenea, ținte mai mari pentru exploatare. Un atac cibernetic asupra rețelei unui activ digital poate dăuna percepției publice asupra rețelei unui astfel de activ și a altor active digitale în general, având astfel un impact negativ asupra valorii unei investiții în obligațiuni. Activele digitale, deși în general „open-source", sunt foarte dependente de dezvoltatorii lor și nu există nicio garanție că dezvoltarea va continua sau că dezvoltatorii nu vor abandona proiectul legat de activul digital, cu puțin preaviz sau deloc.

Din punct de vedere tehnologic, Celestia se diferențiază de alte blockchain-uri. Acest lucru implică un risc tehnologic mai ridicat, întrucât tehnologia este mai puțin matură decât cea a blockchain-urilor mai vechi și, prin urmare, poate fi predispusă la un număr mai mare de erori sau defecte.

Riscul legat de complexitate

Complexitatea criptoactivelor introduce mai multe riscuri pentru investitori, inclusiv pentru emitent. Dacă acest risc este materializat, emitentul ar putea pierde activele digitale și/sau prețul și valoarea titlurilor ar putea să scadă, iar investitorii ar putea pierde astfel bani. Aceste riscuri decurg din diverși factori, cum ar fi complexitatea tehnologică, provocările privind reglementarea, volatilitatea pieței și vulnerabilitățile securității. Criptoactivele funcționează pe baze tehnologice complexe, cum ar fi tehnologia blockchain și criptografia. Chiar dacă emitentul aplică grija unui agent de vânzări prudent și poate fi considerat un expert care este familiarizat cu aceste concepte, înțelegerea funcționării interne a criptoactivelor poate fi o provocare. Chiar și având cunoștințe tehnice detaliate, complexitatea tehnologiei poate conduce la erori în manipularea portofelelor digitale, executarea tranzacțiilor sau gestionarea cheilor private, conducând astfel la pierderea fondurilor. În plus, evoluția rapidă a criptoactivelor și introducerea unor noi tehnologii și protocoale complică și mai mult peisajul, ceea ce face să fie dificil pentru investitori, inclusiv pentru emitent, să rămână la curent și să ia decizii în cunoștință de cauză. Este posibil ca criptoactivele să fie lipsite de transparență în ceea ce privește tehnologia de bază, guvernanța proiectului și informațiile despre piață. Este posibil ca unele proiecte să nu aibă o documentație clară sau să aibă documente tehnice complexe, care fac dificilă evaluarea viabilității lor. În plus, este posibil ca natura descentralizată a criptoactivelor să conducă la lipsa unor surse de informații demne de încredere, ceea ce face dificilă efectuarea de către investitori a unei verificări amănunțite. Fără o transparență adecvată, este posibil ca investitorii să întâmpine dificultăți în evaluarea valorii reale și a riscurilor asociate cu un anumit criptoactiv, ceea ce poate conduce la potențiale greșeli în investiții.

Celestia este un layer-1 alternativ care se prezintă ca un protocol layer-0, permițând utilizatorilor să creeze blockchain-uri generate de utilizatori folosind arhitectura modulară a Celestia. Complexitatea proiectului face dificilă evaluarea viabilității sale.

Prețurile de tranzacționare a activelor digitale sunt volatile, iar investitorii și-ar putea pierde toată investiția sau o parte substanțială din investiția lor în titluri.

Speculatorii și investitorii care doresc să profite de pe urma tranzacționării și deținerii de active digitale generează o parte semnificativă a cererii pentru astfel de active digitale. Speculațiile privind aprecierea viitoare a valorii activelor digitale pot umfla prețul unor astfel de active digitale și-l pot face mai volatil. Ca urmare, este posibil ca activele digitale să fie mai susceptibile să fluctueze ca valoare din cauza schimbării încrederii investitorilor în mărirea viitoare a prețului activelor digitale.

Reglementarea activelor digitale continuă să evolueze, ceea ce poate restricționa utilizarea activelor digitale sau poate afecta în alt mod cererea de active digitale.

Autoritățile de reglementare și guvernele din diferite jurisdicții s-au concentrat pe reglementarea activelor digitale. Perturbările pieței activelor digitale și intervențiile guvernamentale rezultate sunt imprevizibile și pot face ca activele digitale sau anumite active digitale să devină cu totul ilegale. Este posibil ca reglementările și directivele viitoare din unele jurisdicții să intre în conflict cu celelalte și este posibil ca astfel de acțiuni de reglementare să restricționeze sau să facă ilegale unele sau toate activele digitale, în unele jurisdicții. Este posibil ca reglementările și directivele viitoare să aibă impact asupra cererii de active digitale și este posibil să afecteze, de asemenea, și posibilitatea funcționării schimburilor de active digitale, iar pentru alți participanți la piață, intrarea în tranzacții cu active digitale. În măsura în care viitoarele acțiuni sau politici de reglementare limitează sau restricționează utilizarea activelor digitale, tranzacționarea activelor digitale sau capacitatea de a converti activele digitale în monede fiat, este posibil ca cererea de active digitale să fie redusă, ceea ce poate afecta în mod negativ investițiile în titluri. Reglementarea activelor digitale continuă să evolueze, iar impactul final al acesteia rămâne încă neclar și este posibil să afecteze în mod negativ, printre altele, disponibilitatea, valoarea sau performanța activelor digitale și, astfel, activele digitale și ISD-urile în care emitentul investește. În plus, pe lângă expunerea emitentului la noi costuri și cheltuieli potențiale, este posibil ca reglementările suplimentare sau modificările reglementărilor existente să necesite, de asemenea, modificări ale strategiilor de investiții ale emitentului. Deși există în continuare incertitudini cu privire la impactul deplin al acestor și al altor modificări ale reglementărilor, este posibil ca emitentul să facă obiectul unui cadru de reglementare mai complex și să suporte costuri suplimentare pentru a se conforma noilor cerințe, precum și pentru a monitoriza respectarea oricăror noi cerințe, în viitor.

D. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND OFERIREA TITLURILOR CĂTRE PUBLIC

I. În ce condiții și pe baza cărui calendar pot investi în acest titlu de valoare?

Titlurile pot fi subscrise de la data aprobării Prospectului de Bază și a depunerii prezenților termeni și condiții finale la Autoritatea Pieței Financiare din Liechtenstein (data emisiunii) până la cel mai târziu 1 an de la data aprobării Prospectului de Bază. Titlurile sunt puse la dispoziție de către emitent pentru subscriere doar participanților autorizați, care au încheiat cu emitentul un acord de participant autorizat și care au transmis emitentului o cerere de subscriere valabilă. Titlurile vor

fi emise în unități cu o valoare minimă de 50.000 USD.

Noile emisiuni de titluri vor fi, în general, decontate în a doua zi lucrătoare după data la care agentul emitent și plătitor primește o cerere de subscriere valabilă, condiția fiind ca o astfel de cerere să fie primită înainte de ora 17.00, ora Liechtensteinului, în ziua respectivă.

Decontare

Titlurile vor fi reprezentate de un titlu de valoare global, la purtător, și vor fi achitate prin Clearstream Banking Frankfurt.

Cheltuieli

Un comision de administrare se plătește către VanEck ETP AG la o rată de 1,5% din activele din ediția de active VanEck Celestia ETN, calculate și acumulate zilnic. Atât pentru subscrieri, cât și pentru răscumpărări, este posibil ca participantului autorizat să i se perceapă un comision pentru a acoperi costurile tranzacției. Nu vor fi deduse costuri suplimentare din încasările acestei emisiuni.

Costurile acestei oferte vor fi suportate de către emitent. Nicio încasare din această emisiune nu va fi utilizată pentru a acoperi costurile acestei oferte.

II. De ce este produs prezentul Prospect?

Activitatea principală a emitentului este emiterea de titluri. Emitentul a aprobat emiterea VanEck Celestia ETN prin rezoluția Consiliului de Administrație, din 11.02.2025.

Utilizarea încasărilor
Emitentul a stabilit programul VanEck de titluri tranzacționate la bursă (denumit în continuare „programul"), descris în Prospectul de Bază, pe baza căruia pot fi emise periodic ediții de titluri (fiecare dintre acestea denumite în continuare o „ediție"). Veniturile provenite din emisiunea de titluri vor fi investite în active digitale pentru a reproduce, în măsura în care este posibil, performanța valorii și randamentului indicelui **MarketVector Celestia VWAP Close Index (MVTIAV)**.

Emitentul se așteaptă să genereze o sumă netă de aprox. 10.000.000.000 USD prin emisiunea de VanEck Celestia ETN.

Conflictul de interese
Mai mulți participanți la tranzacțiile descrise în Prospectul de ază și în prezenții termeni și condiții finale sunt filiale ale VanEck Associates Corporation. Onorariile plătibile tuturor părților, filialelor VanEck Associates Corporation, precum și părților independente, sunt prezentate în Prospectul de Bază:

VanEck (Europe) GmbH, Kreuznacher Str. 30, 60486 Frankfurt, Germania, care este un afiliat al emitentului, va acționa în calitate de organizator, în legătură cu programul și agentul de calcul pentru fiecare ediție de titluri. VanEck (Europe) GmbH va servi în continuare ca agent de garantare. Activitatea principală a VanEck (Europe) GmbH este consultanța privind investițiile și curtajul privind investițiile în conformitate cu Legea bancară germană.

Au fost implementate proceduri adecvate pentru a evita orice conflicte de interese care afectează în mod negativ interesele deținătorilor de titluri. Cu toate acestea, investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că organizatorul și agentul de calcul, în respectivele calități, nu țin cont de interesele deținătorilor de titluri atunci când își prestează serviciile și își desfășoară activitățile comerciale. Este posibil ca interesele organizatorului și ale agentului de calcul să nu fie aliniate.