

UTSTEDERSPESIFIKT SAMMENDRAG

1. Introduksjon og advarsler

21Shares Tezos Staking ETP (Ticker AXTZ) søker å spore investeringsresultater for Tezos

| Produktnavn | Ticker | ISIN | Dristighe t | Valuta | Enheter | Sikkerhet |
|----------------------------------|--------|--------------|----------------|--------|---------|-----------|
| 21Shares Tezos Staking ETP | AXTZ | CH0491507486 | 49150748 | USD | 370,000 | Tezos |

Utsteder og tilbydere av verdipapirene er 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Sveitsisk firmanummer: CHE-347.562.100), et aksjeselskap basert i Sveits. Grunnprospektet ble godkjent av det svenske finanstilsynet (**SFSA**) den 19 november 2020. SFSA-godkjenningen av grunnprospektet bør ikke forstås som en godkjenning av disse verdipapirene.

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

Advarsler:

- dette utstederspesifikke sammendraget bør leses som en introduksjon til grunnprospektet og de endelige vilkårene for disse verdipapirene;
- enhver beslutning om å investere i verdipapirene skal baseres på en vurdering av grunnprospektet som en helhet av investoren og sammen med de endelige vilkår i forbindelse med disse verdipapirer;
- investoren kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen;
- et krav relatert til informasjonen i et prospekt bringes inn for en domstol, kan den saksøkte investoren i henhold til nasjonal lovgivning måtte bære kostnadene ved å oversette prospektet før rettsbehandlingen iverksettes;
- sivil ulydighet tillegges bare de personer som har lagt frem dette utstederspesifikke sammendraget, inkludert en oversettelse av denne, men kun hvor sammendraget er villledende, unøyaktig eller inkonsistent, når det leses sammen med andre deler av grunnprospektet og de relevante endelige vilkår, eller der det ikke gir nøkkelinformasjon for lesing sammen med de andre delene av grunnprospektet og slike endelige vilkår for å hjelpe investorene når de vurderer om de skal investere i disse verdipapirene;
- Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og kan være vanskelig å forstå.

2. Nøkkelinformasjon om utsteder

Hvem er utstederen av verdipapirene?

Bosted og juridisk form osv.

21Shares AG er utstederen av disse verdipapirene. 21Shares AG ble opprettet (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 og følgende. etter sveitsisk lov om forpliktelser for en ubegrenset varighet. Fra den dagen, er 21Shares AG registrert i Commercial Register i the Canton of Zug, Sveits, under nummer CHE-347.562.100. Dets LEI er 254900UWHMJRRODS3Z64.

Hovedaktiviteter

21Shares AG ble satt opp for å utstede børshandlede produkter og andre finansielle produkter knyttet til ytelsen til krypto-verdier og indekser for krypto-verdier. Utsteder vil også delta i andre aktiviteter relatert til vedlikehold av programmet og oppretting av nye kryptokoblede finansielle produkter. Det har ikke noen annen inntektsbringende virksomhet.

Hovedaksjonærene og kontroll

Eierskapet til aksjene i Utstederen er sterkt konsentrert, med ett selskap, Jura Pentium Lts som eier alle, og tre personer indirekte kontrollerer mer enn 80 % av de stemmeberettigede aksjene.

Nøkkelbehandling

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

Revisorer

Styret har oppnevnt følgende lovmessige revisorer: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Switzerland.

Hva er den viktigste økonomiske informasjonen om utstederen?

| Driftsregnskap | 2019 YTD | 2018 |
|-----------------------|-----------------|-------------|
| Driftsoverskudd / tap | (459,673) | (502,462) |

| Balanseregnskap | 2019 YTD | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Netto finansiell gjeld (Langsiktig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter) | (813) | 1,811 |
| Likviditetsgrad (omløpsmidler / kortsiktig gjeld) | 1.0x | 1.0x |
| Gjeld til egenkapitalandel (Sum gjeld / Sum egenkapital) | (22.9x) | (14.1x) |
| Rentedekningsgrad (driftsinntekt / renteutgifter) | Ikke tilgjengelig | Ikke tilgjengelig |

| Kontantstrømoppgave | 2019 YTD | 2018 |
|---|-----------------|-------------------|
| Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter | (525,579) | Ikke tilgjengelig |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | - | Ikke tilgjengelig |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 528,202 | Ikke tilgjengelig |

Hva er de viktigste risikoene som er spesifikke for utstederen?

Markedsrisiko

Prisene på disse derivatinstrumentene bestemmes av krefter som aktuell markedsvolatilitet, forventet markedsvolatilitet, andre økonomiske og finansielle forhold og handelsspekulasjoner. Volatilitet i markedet kan føre til at utsteder pådrar seg tap til tross for sikringsordninger. Utstederen er svært belastet med gjeld. Hvis Utsteder ikke kan skaffe ytterligere kapital, er det begrensede reserver for å opprettholde selskapets virksomhet, hvilket kan resultere i utstederens manglende evne til å fortsette som en stadig bekymring.

Risikovurdering: Høy

Risiko relatert til den korte forretningshistorikken og det begrensede forretningsmålet for utstederen

Utstederens forretningsvirksomhet gjelder verdipapirer relatert til kryptoaktiva. Fokus for utstaders virksomhet er utstedelse av ETPer relatert til Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano, eller en Indeks som består av to eller flere av de ovenstående. Hvis kryptoaktivene ikke blir vellykkede eller blir mindre vellykkede 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: Middels

Kredittrisiko

Uavhengig av sikkerhetsstilling, kan Utstederens kredittverdighet påvirke markedsværdien av alle Produkter og, i tilfelle av mislighold, insolvens eller konkurs, mottar kanskje ikke investorer beløp de har krav på i følge generelle betingelser og vilkår. Utsteder vil være eksponert for kredittrisikoen til en rekke motparter som Utsteder handler med, inkludert, men ikke begrenset til, forvalteren, administratoren, lommebokleverandør(er), depositarer, betalende Agenter, markedsmakere, autoriserte deltakere og børsler.

Risikovurdering: Middels

Driftsrisiko

Driftsrisiko er risiko knyttet til tap som Utsteder kan møte på grunn av feil eller manglende rutiner, feil forårsaket av mennesker eller systemer så vel som juridiske risikoer (inkluderer også tvister). Hvis ledelse eller kontroll har vært utilstrekkelig kan det ha negativ innvirkning på sikringsordningene som kan påvirke utsteders driftsresultat og økonomiske stilling. Som et resultat er utstederens virksomhet og økonomiske stilling eksponert for operasjonell risiko.

Risikovurdering: Lav

Forretningsrisikoer

Manglende evne til å passere revisjon vedrørende utstederens etterlevelse av forskrifter eller de blir funnet i strid med forskrifter som gjelder for utstederen, ny lovgivning eller forskrifter, og dersom tilførselen av kryptoaktiver blir begrenset eller en forstyrrelse av autoriserte børser forekommer, vil utstederen ikke være i stand til å utstede ytterligere verdipapirer, noe som kan påvirke Utstederens ytelse og kredittverdighet.

Risikovurdering: Middels

3. Nøkkelinformasjon om verdipapirene

Hva er verdipapirenes hovedfunksjon?

21Shares Tezos Staking ETP (AXTZ) er en ikke-rentebærende, åpen gjeldssikkerhet. Hver serie av produktet er knyttet til en indeks eller en spesifikk underliggende verdi (Tezos). AXTZ har 370,000 samlet antall produkter som er representert. Ingen serier av dette produktet har en planlagt forfallsdato eller maksimalt antall verdipapirer. Ekstra enheter av produktene kan være problemer når som helst. Verdipapirene har en årlig salgsopsjon og en kontinuerlig opprettelses- / innløsningsmekanisme for autoriserte deltagere. Disse verdipapirene er seniorsikrede gjeldsforpliktelser fra utstederen. Investorer er første lienskreditorer mot tildelte puljer av kryptoandeler per serie. Notatene anses som omsettelige verdipapirer under MIFID II og har ingen begrensninger for overførbarhet.

Hvor vil verdipapirene omsettes?

Produktene omsettes på: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange og et antall andre MTFer. Ytterligere MTF-arenaer kan legges til fra tid til annen uten utstederens kunnskap eller samtykke. For den mest oppdaterte listen over tilgjengelige omsetningsarenaer, se www.amun.com

Ingen garantist

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

Hva er de viktigste risikoene som er spesifikke for verdipapirer?

Markedsrisiko på grunn av manglende kapitalbeskyttelse

ETPer utstedt under dette grunnprospektet gir ikke kapitalbeskyttelse av noe beløp som skal betales under ETPene. Dette medfører en risiko for investorer i ETPene siden deler av eller hele det investerte beløpet kan gå tapt på grunn av markedsrisikoen knyttet til eksponeringen av ETPene.

Risikovurdering: Høy

Reguleringsrisiko

Mangelen på enighet om regulering av digital valutaer og hvordan slike valutaer skal håndteres skattemessig fører til usikkerhet rundt deres juridiske status. Siden alle digitale valutaer ennå er uregulerte eiendeler, er det en risiko for at politikk og fremtidig regelverk vil påvirke markedet for digitale valutaer og selskaper som opererer i et slikt marked.

Risikovurdering: Høy

Risiko forbundet med utvikling av protokoller

Utviklingen av noen av disse digitale valutaene kan forhindres eller forsinkes, hvis det skulle oppstå uenighet mellom deltakere, utviklere og medlemmer av nettverket. Skulle det oppstå en situasjon der det ikke er mulig å oppnå et flertall i nettverket når det gjelder implementering av en ny versjon av protokollen, kan dette bety at forbedringen av skalerbarheten til den protokollen kan begrenses. Hvis utviklingen av en av krypto-aktiva-protokollene forhindres eller forsinkes, kan dette ha negativ innvirkning på verdien av valutaene.

Risikovurdering: Middels

Konsentrasjonsrisiko

Det desentraliserte globale P2P-nettverket (peer-to-peer) av noder som utgjør nettverket til Bitcoin bør, for å oppnå høy sikkerhet, være spredt på flere deltakere. Dersom en deltaker kontrollerer over 50 % av all kapasitet til å verifisere transaksjoner i nettverket, er det en risiko for at en slik deltaker vil kunne verifisere 100 % av alle transaksjoner og dermed tjene alle gevinstene i nettverket.

Risikovurdering: Lav

Risiko forbundet med sletting av nylige transaksjoner

Ettersom private nøkler er nødvendige for å opprette transaksjoner, kan ikke deltakeren opprette nye transaksjoner, men deltakeren kan under visse omstendigheter slette nylige transaksjoner. Dette ville være umulig å oppnå uten å bli oppdaget, og det er vanskelig å se et scenario der deltakeren ville være i stand til å oppnå et økonomisk overskudd. Et slikt scenario vil helt sikkert skade tilliten til Bitcoin vesentlig, selv om det ikke oppstår økonomiske tap eller andre unøyaktigheter.

Risikovurdering: Lav

Risiko for forekomsten av en ekstraordinær hendelse eller svingninger i annenhåndsmarkedet

Investorer bærer risikoen for forekomsten av en ekstraordinær hendelse og for et delvis eller fullstendig tap av sine investeringer. Videre er risikoen for en ekstraordinær hendelse større enn for lignende hendelser med hensyn til andre aktivaklasser (for eksempel investeringer i verdipapirer, fond og innskudd) og, i motsetning til i tilfelle andre aktivaklasser, kan de ikke reduseres. Markedsprisene i annenhåndsmarkedet vil bli både høyere og lavere enn prisen som investorene kjøpte sine ETPer for. Markedsprisene i annenhåndsmarkedet gjenspeiler kanskje ikke nøyaktig prisen på den aktuelle indeksen eller underliggende eller underliggende komponenter.

Risikovurdering: Høy

Risikofaktorer knyttet til pakke-ETPer og indeks-ETPer

De negative resultatene av en enkelt komponent, dvs. en enkelt krypto-verdi, kan oppveie en positiv ytelse av andre komponenter og kan ha en negativ innvirkning på avkastningen på ETPer.

Risikovurdering: Middels

Realisering av sikkerhet

Hvis beløpene som er mottatt ved realisasjonen av sikkerhet, ikke er tilstrekkelige til å dekke gebyrene og utgiftene til sikkerhetsagenten og utsteders betalingsforpliktelser til investorer fullt ut, kan investorer pådra seg et tap, som kan være betydelig.

Risikovurdering: Middels

Risiko ved kort eller lang valutaeksponering

ETPene sporer krypto-verdienes bevegelser i forhold til amerikanske dollar og andre europeiske valutaer. Imidlertid skjer mest handel med kryptoaktiver i amerikanske dollar. Volatiliteten til USD vil ha innvirkning på investoren til hver enkelt investor, og de kan derfor miste deler av eller hele investeringen. Oppgjørsbeløpet og markedsverdien for eventuelle ETPer vil bli påvirket av eksponeringstypen som gis under de relevante sluttperioder. Der ETPer gir en lang eksponering og den relevante prisen i stedet forblir flat eller faller vil dette ha en vesentlig negativ effekt på markedsverdien til slike ETPer, og investorene vil påføres tap.

Risikovurdering: Middels

Interessekonflikt mellom utsteder og Jura Pentium Limited

Selv om utstederen ikke opptrer som produktberegningssagenten eller indeksberegningssagenten, forbeholder utstederen seg retten til å gjøre vesentlige endringer i de generelle vilkårene for produktene, noe som kan påvirke verdien av produktene. I tillegg, er Amun-indeksen eid av Jura Pentium Limited, som eier 100 % av utstederen. Jura Pentium Limited har rett til å gjøre betydelige endringer i Amun Index-metodikk, som kan påvirke verdien av produktene.

Risikovurdering: Lav

4. Nøkkelinformasjon om tilbudet av verdipapirer til publikum og / eller opptak til handel på et regulert marked

Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i disse verdipapirene?

Disse verdipapirene vil bli tilbudt publikum i en rekke EU-land (For øyeblikket Østerrike, Belgia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Storbritannia, Irland, Italia, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Spania og Sverige). Tilbudet for disse verdipapirene er kontinuerlig inntil utløpet av grunnprospektet (24 november 2020) (**Tilbudsperiode**) og flere investorer kan komme inn i en gitt serie til enhver tid. Ytterligere transjer av en serie kan utstedes når som helst i henhold til ytterligere endelige vilkår. Imidlertid, er ikke disse ekstra utstedelsene forringende og vil bli sikret med et tilsvarende beløp av digitale verdier som nærmere beskrevet i prospektet.

Hvem er tilbyderer og/eller personen som ber om opptak til handel?

Utstederen har gitt sitt samtykke til at de autoriserte deltakerne skal bruke grunnprospektet i forbindelse med ethvert ikke-unntatt tilbud av disse verdipapirene i landene som er oppført over i løpet av tilbudsperioden, av eller til hver av følgende finansielle formidlere (hver, en **autorisert tilbyder**):

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

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

En investor som har til hensikt å anskaffe eller som anskaffer verdipapirer fra en autorisert tilbyder vil gjøre dette, og tilbud og salg av verdipapirene til en slik investor av en autorisert tilbyder vil bli gjort i samsvar med eventuelle vilkår og andre ordninger mellom den autoriserte tilbyderer og investoren inkludert pris, allokering og oppgjør.

Disse verdipapirene inkluderer et årlig basisgebyr på 2,5 % samt et abonnements- / innløsningsgebyr til autoriserte deltagere. Investorer i produktet kan betale ekstra megleravgift, salær for provisjoner, rentemarginer eller andre gebyrer når du investerer i disse produktene.

Hvorfor blir dette prospektet produsert?

Dette grunnprospektet blir produsert med det formål å tilby disse verdipapirene til allmennheten i en rekke EU-land (for øyeblikket Østerrike, Belgia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Storbritannia, Irland, Italia, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Spania og Sverige). Hele verdien av inntektene fra utstedelsen av disse verdipapirene vil bli brukt til å anskaffe et tilsvarende beløp av underliggende aktiva som er relevante for den serien.