

Final Terms dated: 19.07.2023

# Bitcoin Capital AG

*(incorporated in Switzerland)*

LEI: 506700IC5128G2S3E076

Issue of 20'000 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange

(as per the date of these Final Terms the number of products is 54'120 units)

Securities pursuant to the Issuer's Exchange Traded Products Programme (the "**ETPs**")

This document constitutes the Final Terms of the ETPs described herein and completes the Base Prospectus referred to below. The Base Prospectus, as amended or supplemented, together with this Final Terms comprises the listing prospectus.

## PART A OF THE FINAL TERMS – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the meanings given to them in the general terms and conditions (the "General Terms and Conditions") set forth in the Base Prospectus dated 05 September 2022 (the "**Base Prospectus**") which constitutes a base prospectus according to Art. 8 Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). The Final Terms supplement the Base Prospectus.

Full information on Bitcoin Capital AG ("**Issuer**") and the offer of the ETPs is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (and any supplement thereto). The Base Prospectus (together with any supplement thereto) and the Final Terms are available on the website of the Issuer at <https://bitcoincapital.com/>.

The Base Prospectus (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in the second point below, any offer of ETPs 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 ETPs. Accordingly, any person making or intending to make an offer of the ETPs may only do so:

- In circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 1(4) Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Art. 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or
- 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 ETPs 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 Liechtenstein, Austria, Belgium, Bulgaria, Croatia, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Ireland, Italy, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Slovenia, Spain, Sweden (Non-Exempt Offer Jurisdiction), and Switzerland, during the period from 05 September 2022 until 05 September 2023 (the Offer Period).

Neither the Issuer nor any Authorised Participant has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of ETPs 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 ETPs (the Conditions) issued by the Issuer set forth in

the Base Prospectus dated 05 September 2022, which constitutes a base prospectus for purposes of the Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the ETPs 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).

<b>1. Issue Date</b>	15 July 2020
<b>2. Series</b>	BTCA
<b>3. Tranche</b>	1
<b>4. Aggregate number of ETPs in this Tranche</b>	Issue of 56'320 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange.
<b>5. ETP Security Type</b>	Debt instruments
<b>6. Form of ETP Securities</b>	Uncertificated Securities
<b>7. Minimum Investment Amount</b>	Price of one ETP in CHF, EUR or USD
<b>8. Minimum Trading Lot</b>	One ETP
<b>9. Annual Management Fee</b>	<p>2% of the aggregated value of the Collateral per annum.</p> <p>The Annual Management Fee will be calculated pro rata on each business day at the closing time of the SIX Swiss Exchange.</p> <p>The Annual Management fee will be collected in-kind on a quarterly basis on the last business days (at closing time of the SIX Swiss Exchange) of March, June, September and December.</p>
<b>10. Performance Fee</b>	<p>20% on the performance above the High Watermark (HWM).</p> <p>The HWM is re-set quarterly on the last business days (at closing time of the SIX Swiss Exchange) of March, June, September and December (Performance Fee Observation Date).</p> <p>The initial HWM equals the initial Issue Price of CHF 100. Thereafter, if on the Performance Fee Observation Date the net asset value after deduction of the management fee (NAV) is higher than the previous HWM, the HWM is set to that higher level.</p> <p>Adjustments of HWM may occur as well due to the creation or redemption process anytime.</p> <p>The Performance Fee is a value &gt;0, calculated on the Performance Fee Observation Date as follows:</p> $\text{HWM} \times 0.2 \times [(\text{NAV}/\text{HWM}) - 1]$ <p>The NAV is the CHF equivalent of the aggregated value of the Collateral divided by the aggregated number of outstanding ETPs on the Performance Fee Observation Date after deduction of the Annual Management Fee.</p> <p>The Performance Fee will be collected in-kind on the business day following the Performance Fee Observation Date (at closing time of the SIX Swiss Exchange).</p> <p>The current HWM is published on the Issuers website: <a href="http://www.bitcoincapital.com">www.bitcoincapital.com</a></p>
<b>11. Issue Price</b>	The Issue Price for the initial 20'000 products is CHF 100 per product. For subsequent issuances, the Issue Price is calculated

	as follows: CHF equivalent of the aggregated Collateral value on the issue date divided by the number of outstanding products. The Issue Price is subject to any applicable fees and commission of the person offering the products.
--	--

<b>12. Offer Price</b>	Not Applicable. An Investor intending to acquire or acquiring any products from an Authorised Offeror will do so. 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>13. Exchange</b>	SIX Swiss Exchange																				
<b>14. Exchange Business Day</b>	As determined in the General Terms and Conditions of the Base Prospectus.																				
<b>15. Underlying</b>	<p>A basket actively managed in accordance with the Digital Asset Management Strategy. Eligible basket components are the largest 15 cryptocurrencies measured by market capitalisation in USD, as published on <a href="https://coinmarketcap.com/coins">https://coinmarketcap.com/coins</a> and CHF, EUR, and USD. The Issuer does not allow privacy coins as basket components.</p> <p>Further information on the basket components is included in investment policy available at <a href="https://bitcoincapital.com">https:// bitcoincapital.com</a>.</p>																				
<b>16. Digital Asset Management Strategy</b>	<p>The investment objective is to increase the Net Asset Value of its ETP by trading Bitcoin against carefully selected altcoins (top 15 coins) and moving to Fiat when this is deemed the best option.</p> <p>The Investment Manager FICAS AG pursues a discretionary investment strategy described in the investment policy available at <a href="https://bitcoincapital.com">https:// bitcoincapital.com</a>.</p>																				
<b>17. Index</b>	Not applicable																				
<b>18. Initial Basket</b>	<p>The Initial Basket composition as per Issue Date is as follows and the allocation occurs dynamically in line with Digital Asset Management Strategy and within ranges defined in the investment policy.</p> <p>The basket composition is published on a daily basis on <a href="https://bitcoincapital.com">https://bitcoincapital.com</a>.</p> <p>The chart lists the basket components the investment manager intends to use as of the date of this Final Terms. Further eligible basket components are described in “15. Underlying”.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Coin</th> <th>Weight in %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bitcoin</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Ethereum</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Ripple</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Bitcoin Cash</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Litecoin</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Binance Coin</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>EOS</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Cardano</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Tezos</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>	Coin	Weight in %	Bitcoin	0%	Ethereum	0%	Ripple	0%	Bitcoin Cash	0%	Litecoin	0%	Binance Coin	0%	EOS	0%	Cardano	0%	Tezos	0%
Coin	Weight in %																				
Bitcoin	0%																				
Ethereum	0%																				
Ripple	0%																				
Bitcoin Cash	0%																				
Litecoin	0%																				
Binance Coin	0%																				
EOS	0%																				
Cardano	0%																				
Tezos	0%																				

	Stellar Lumens	0%
	Tron	0%
	CHF	100%
	EUR	0%
	USD	0%
<b>19. Relevant Currency</b>	USD, EUR and CHF depending on the basket component	
<b>20. Relevant Underlying Exchange(s)</b>	Vinter (Invierno AB)	
<b>21. Redemption Amount</b>	<p>The Redemption Amount is calculated as follows:  Redemption Amount = (A/B) - C</p> <p>(A) The Settlement Currency equivalent of the net proceeds actually realised from the sale of an amount of Underlyings attributable or forming part of the Collateral and equal to the quantity of Digital Assets indirectly represented by the ETPs of the Series that are subject to the Cash Redemption</p> <p>(B) The proportion that the ETPs of such Series held by the Investor and subject to the Cash Redemption bears to the total number of ETPs of such Series that are subject to the Cash Redemption.</p> <p>(C) Settlement Currency equivalent of the redemption fee (i.e. 150 CHF plus 4 bps of the redemption amount per Redemption Order. The Redemption Amount may also be subject to additional fees related to the transfer of fiat assets.</p> <p>The Redemption Amount per ETP 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 7d (Redemption at the option of an Authorised Participant) shall be settled on an in-kind basis unless the Issuer permits such redemption to be settled in accordance with Condition 7c (Cash Settlement). The calculation of the Redemption Amount may fluctuate as a result of tracking errors relating to the Underlying, as described in the section headed “Risk Factors” set out in the Base Prospectus.</p>	
<b>22. Investor Put Date</b>	15 July in each year, beginning on 15 July 2021	
<b>23. Final Fixing Date</b>	Determined in the Termination Notice	
<b>24. Settlement Currency</b>	CHF, EUR and USD	
<b>25. Settlement Type</b>	Cash Settlement, except for the Redemption of ETPs at the Option of an Authorised Participant Condition 7d in the Base Prospectus	
<b>26. Administrator</b>	CAIAC Fund Management AG	
<b>27. Authorised Participant</b>	Flow Traders B.V.	
<b>28. Calculation Agent</b>	Invierno AB	



<b>29. Collateral Agent</b>	ADEXAS Rechtsanwälte AG
<b>30. Custodian</b>	Crypto Broker AG, Coinbase Ltd, Payward Ventures Inc (Kraken)
<b>31. Investment Manager</b>	FICAS AG
<b>32. Market Maker</b>	Flow Traders B.V.
<b>33. Paying Agent</b>	InCore Bank AG
<b>34. Responsibility</b>	The Issuer accepts responsibility for the information in these Final Terms.
<b>35. Date of approval of the Issuance by the Board of Directors</b>	13 July 2020

## Bitcoin Capital AG

Zug, 19.07.2023

### PART B OF FINAL TERMS – OTHER INFORMATION

<b>1. Listing and admission to trading:</b>	The products to which these Final Terms apply are listed on SIX Swiss Exchange, Stuttgart Exchange and Vienna Stock Exchange. The Issuer may decide to apply for admission to trading or listing on a regulated market in the EEA.
<b>2. First trading day:</b>	The products are traded on SIX Swiss Exchange since 28 July 2020
<b>3. Interests of natural and legal persons involved in the issue:</b>	Ali Mizani Oskui, Founder of FICAS AG is holding a certain amount of product for the purpose of seed funding.  So far as the Issuer is aware, no other person involved in the offer of the product has an interest material to the offer.
<b>4. Information sourced from third parties:</b>	Not Applicable
<b>5. Reason for the offer or the admission to trading:</b>	The Issuer is a special purpose vehicle. Its business activity is to issue financial products.
<b>6. Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):</b>	Not Applicable
<b>7. Distribution:</b>	An offer of the ETPs may be made by the Authorised Offerors in or from any jurisdiction in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Issuer.
<b>8. Additional Selling Restrictions:</b>	Not Applicable
<b>9. Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA:</b>	No

<b>10. Information about the past and the further performance of the Underlying Asset and its volatility:</b>	Please check the performance of underlyings under CoinMarketCap.com and/or CryptoCompare.com
<b>11. Security Codes:</b>	ISIN Code: CH0548689600 Valor: 54868960
<b>12. Clearing Systems:</b>	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, Olten, 4600, Switzerland.
<b>13. Interest Rate:</b>	Not Applicable
<b>14. Maturity Date:</b>	Not Applicable
<b>15. Yield Indication:</b>	Not Applicable
<b>16. Terms and Conditions of the Offer:</b>	Products are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Offerors.
<b>17. Offer Period:</b>	From 05 September 2022 to 05 September 2023
<b>18. Conditions to which the offer is subject:</b>	Offers of the Products are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them.
<b>19. Description of the application process:</b>	Not Applicable
<b>20. Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</b>	Not Applicable
<b>21. Details of the minimum and/or maximum amount of application:</b>	The minimum creation and redemption size is 500 products.
<b>22. Details of the method and time limited for paying up and delivering the ETPs:</b>	Not Applicable
<b>23. Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</b>	Not Applicable
<b>24. Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</b>	Not Applicable
<b>25. Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</b>	Not Applicable
<b>26. Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</b>	Not Applicable
<b>27. Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the</b>	Not Applicable

<b>various countries where the offer takes place:</b>	
<b>28. Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (Authorised Offerors):</b>	Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Netherlands and each Authorised Offeror listed on the Issuer's website <a href="http://www.bitcoincapital.com">www.bitcoincapital.com</a>

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

### A. Introduction and Warnings

The 15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA tracks the value of a basket of digital assets and fiat currencies selected and weighted in accordance with the digital asset management strategy.

Product Name	Ticker	ISIN	Valor	Currency
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

The issuer and offeror of the securities 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Swiss Company Number: CHE-312.574.485), a Swiss based stock corporation. The base prospectus was approved by the Financial Market Authority of Liechtenstein (FMA) on [day month year]. The FMA only approved the Base Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency. Such approval is neither to be considered as an endorsement of the issuer nor should it be considered as an endorsement of the quality of these securities.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

#### Warnings:

- this issue-specific summary should be read as an introduction to the base prospectus and the relevant final terms in respect of these securities;
- any decision to invest in these securities should be based on a consideration of the base prospectus and the relevant final terms as a whole by the investor;
- the investor could lose all or part of the invested capital;
- 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;
- civil liability attaches only to those persons who have tabled the 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 the relevant final terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in these securities;
- You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

### B. Key information on the issuer

#### **Who is the issuer of the securities?**

#### *Domicile, legal form, law under which the issuer operates and its country of incorporation*

Bitcoin Capital AG is the issuer of this instrument. Bitcoin Capital AG was established on the 3 of March 2020 and is incorporated and registered in Zug, Switzerland on 10 March 2020 as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under article 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations for an unlimited duration. As from that day, Bitcoin Capital AG is registered in the Commercial Register of the Canton of Zug, Switzerland, under the number CHE-312.574.485. Its LEI is 506700IC5128G2S3E076.

#### *Principal activities*

Bitcoin Capital AG was set up to issue exchange traded products (ETPs) and other financial products linked to the performance of crypto assets. The issuer will also engage in other activities related to the maintenance of exchange traded products and the creation of new financial products.

#### *Major shareholders and control*

The sole shareholder of Bitcoin Capital AG is FiCAS AG, the investment management company. Bitcoin Capital

AG assumes the role of special purpose vehicle for the issuance of exchange traded products managed by the investment management company..

*Identity of key management*

The board of Bitcoin Capital AG consists of: Urs Wieland (Chairman), Luca Schenk and Marcel Niederberger.

*Statutory auditor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*What is the key financial information regarding the issuer (Year-to-date as of 30 October 2020)?*

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

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

*Credit risk*

The Issuer's financial position is affected by a number of factors and depends on capital from outside Investors. Should the Issuer be unable to raise additional funds, there are limited reserves to maintain company operations, which may result in the inability of the Issuer to continue as a going concern. An Investor's possibility to obtain payment in accordance with the applicable ETP Documentation is dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations. Moreover, irrespective of the collateralization, the creditworthiness of the Issuer may affect the market value of any ETP 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.

*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), Paying Agents, Market

Makers, Authorised Participants, 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 fulfil their respective obligations, which, if any such risks occur, may have a material adverse effect on the Issuer's financial position and business.

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

The business of the Issuer is the issuance of ETPs replicating an actively managed Digital Asset Management Strategy relating to Digital Assets in the form of payment tokens. As a special purpose vehicle, the Issuer will incur costs to get the ETPs admitted to trading and for maintenance of the ETPs. There is a risk that the Issuer will not be successful in its issue of ETPs, that the Issuer will not make profits, despite this being the Issuer's aim. If the Issuer becomes unsuccessful in the issuance of ETPs, the Issuer may cease its business activities as Issuer or ultimately may become insolvent. If the Issuer becomes insolvent, the Issuer may not be able to repay parts of or Investors' entire investments. Also, if the Digital 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.

#### *Trading platform availability risk*

The Issuer depends on a supply of Digital Assets from reputable and verifiable exchanges and/or OTC platforms. These exchanges are impacted by global and local economic conditions, market sentiment and regulatory changes related to the underlying Digital Assets. Should this supply be constrained or a disruption to exchanges occur, the Issuer may be unable to issue additional ETPs, which may, in turn, adversely impact the Issuer's financial performance and creditworthiness. This risk may involve unexpected changes to the Issuer's result.

#### *Liquidity risk*

The funds which the Issuer receives by issuing ETPs will be used to purchase Digital Assets or for other transactions to attempt to ensure its financial exposure under the ETPs. This means that the Issuer will need sufficient funds in the respective fiat currencies available in marketplaces where the Digital Assets are traded to manage the liquidity needs. There is a liquidity risk for the Issuer, which would adversely affect the Issuer's business situation.

#### *Operational risk*

Operational risks are risks relating to losses which the Issuer or other parties involved in the issuance of the ETPs may encounter on grounds of incorrect or insufficient routines, errors caused by humans or systems as well as legal risks (including disputes and litigation). Compared to other underlyings, operational risk is higher for Digital Assets. If the direction or control has been insufficient it may adversely affect the hedging arrangements, reputation, operating result, and financial position. Thus, the Issuer's operations and financial position is exposed to operational risks.

#### *No Regulation of the Issuer*

The Issuer is not required to be licensed, registered or authorised under any current securities, commodities or banking laws of its jurisdiction of incorporation and will operate without supervision by any authority in any jurisdiction.

The ETPs issued under the Programme are debt instruments in the form of ETPs. They do not qualify as units of a collective investment scheme according to the relevant provisions of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes Collective Investment Scheme Act (CISA), as amended, and are not registered thereunder. The legal status was confirmed by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Therefore, neither the Issuer nor the ETPs are governed by the CISA or supervised by FINMA. Accordingly, Investors do not have the benefit of the specific investor protection provided under the CISA.

There can be no assurance, however, that regulatory authorities in one or more other jurisdictions will not determine that the Issuer is required to be licensed, registered or authorised under the securities, commodities or banking laws of such jurisdiction or that legal or regulatory requirements with respect thereto will not change in the future. Any such requirement or change could have an adverse impact on the Issuer or Investors in the ETPs. 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 or the Digital Assets, may adversely affect the Issuer's business or an investment in the



ETPs.

#### *Regulatory risks*

Digital currencies, tokens and blockchain technologies involve relatively new technology which has been identified as possibly posing risks in relation to law enforcement and government regulation. The lack of consensus concerning the regulation of Digital Assets and how such currencies shall be handled tax wise causes uncertainty regarding their legal status. It is likely that governments worldwide, including Switzerland and member states of the European Economic Area, will continue to explore the benefits, risks, regulations, security and applications of digital currencies and blockchain technology. The introduction of new legislation or regulatory requirements or amendments to existing legislation or regulation, by governments, or the respective interpretation of the legal requirements in could have a material adverse effect on the Issuer, the ETPs, and the Underlyings.

### **C. Key information on the securities**

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

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) is a non-interest-bearing debt security issued in the form of uncertificated securities according to the Swiss Federal Intermediated Securities Act (FISA) and has no scheduled maturity date..

BTCA tracks the value of a basket of digital assets selected and weighted by the investment manager in accordance with the digital asset management strategy. The goal of the digital asset management strategy is to increase the net-asset-value of BTCA in Swiss Francs (CHF) by trading bitcoins against altcoins and exiting to fiat if it is the best option. Eligible underlying basket components are the largest 15 cryptocurrencies measured by market capitalization in USD, and the fiat currencies CHF, EUR, and USD. The Issuer does not allow privacy coins as underlying basket components.

The aggregate number of BTCA units issued as of the date of this issue-specific summary is 27'000. Additional units of BTCA may be issued at any time. The securities carry an annual put option and a continuous creation and redemption mechanism for authorized participants. The securities are senior secured debt obligations of the issuer and are collateralized by the underlying basket components. The securities 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. Additional MTF venues may be added from time to time without Issuer knowledge or consent.

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

##### *Investment Risk*

Investors in the ETPs may lose the value of their entire investment or part of their investment in the ETPs. The ETPs issued under this Base Prospectus do not provide for any capital protection of any amount payable under the ETPs. Investment in the ETPs may involve a loss of the capital invested by virtue of the terms and conditions of the ETPs even where there is no default or insolvency of the Issuer. Investors in the ETPs bear the risk of an unfavorable development of the price of the relevant Underlyings and the risk of a theft or hacking of any Underlying serving as Collateral.

##### *Investment Management Risk*

##### *Liquidity risk in the market of Digital Assets*

There is a risk that there is no obtainable liquidity in the market for the Digital Assets. In the event of the market being illiquid, the price determination will become very volatile and even more difficult to predict. This may in turn reduce the interest from investors which will adversely affect the demand, which is calculated to decrease the market value of the Digital Asset.

*Risk associated with development of protocols*

The development of any of these digital currencies may be prevented or delayed, should disagreements between participants, developers and members of the network arise. 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.

**D. 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 all EU member states (currently Austria, Belgium, Bulgaria, Croatia, Republic of Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Ireland, Italy, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Slovenia, Spain, Sweden), in Liechtenstein, and in Switzerland. The offer for these securities is continuous until the expiry of the base prospectus ([DATE]) (**Offer Period**) and additional investors may enter any given series at any time. Additional tranches of BTCAMay 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 underlying assets.

These securities contain an annual fee management fee of 2% and a 20% performance fee above the High Watermark, which is re-set quarterly, 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.

***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**):

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

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.

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

The Issuer's business activity is to issue financial products, including exchange traded products (ETPs) such as BTCA.



## РЕЗЮМЕ, СПЕЦИФИЧНО ЗА ЕМИСИЯ

### А. Въведение и предупреждения

15 FiCAS Актив Крипто ЕТП [15 FiCAS Active Crypto ETP] (Обозначение: BTCA)  
BTCA проследява стойността на кошница с цифрови активи и фиатни валути, избрани и претеглени в съответствие със стратегията за управление на цифрови активи.

Наименование на продукта	Обозначение	Международен идентификационен номер на ценните книжа (ISIN)	Valor №	Валута
15 FiCAS Актив Крипто ЕТП	BTCA	CH0548689600	54868960	Швейцарски франк CHF

Емитентът и оферентът на ценни книжа 15 FiCAS Актив Крипто ЕТП (BTCA) е Биткойн Кепитъл АГ [Bitcoin Capital AG] (Идентификатор на юридическо лица: 506700IC5128G2S3E076, швейцарски фирмен номер: CHE-312.574.485), базирано в Швейцария акционерно дружество. Базовият проспект беше одобрен от Органа за финансов пазар на Лихтенщайн (FMA) на [ден месец година]. FMA одобри само базовия проспект като отговарящ на стандартите за пълнота, разбираемост и последователност. Такова одобрение не трябва да се разглежда нито като потвърждение на емитента, нито като потвърждение на качеството на тези ценни книжа.

Биткойн Кепитъл АГ	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> <a href="tel:+41417100454">+41 41 710 04 54</a>	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> <a href="tel:+4232367373">+423 236 73 73</a>

#### Предупреждения:

- това специфично за емисията резюме трябва да се разглежда като въведение към основния проспект и съответните окончателни условия по отношение на тези ценни книжа;
- всяко решение за инвестиране в тези ценни книжа трябва да се основава на разглеждане на основния проспект и съответните окончателни условия като цяло от инвеститора;
- инвеститорът може да загуби целия или част от инвестирания капитал;
- когато е повдигнат иск относно информацията, която се съдържа в проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното законодателство, да отговаря за разноските във връзка с превода на проспекта преди да започне съдебното производство;
- гражданската отговорност е свързана само с лицата, които са внесли резюмето, специфично за емисия, включително всеки негов превод, но само когато резюмето е подвеждащо, неточно или несъвместимо, когато се чете заедно с другите части на основния проспект и съответните окончателни условия, или когато не предоставя, когато се разглежда заедно с другите части на базовия проспект и съответните окончателни

- условия, ключова информация, за да помогне на инвеститорите при преценка дали да инвестират в тези ценни книжа;
- (е) На път сте да закупите продукт, който не е прост и може да е труден за разбиране.

**В. Ключова информация за емитента**

***Кой е емитентът на ценните книжа?***

*Адрес, правна форма, право, съгласно което емитентът работи, и държава, в която е регистриран*

Биткойн Кепитъл АГ е емитентът на този инструмент. Биткойн Кепитъл АГ е създадена на 3 март 2020 г. и е учредено и регистрирано в Цуг, Швейцария на 10 март 2020 г. като акционерно дружество (*Aktiengesellschaft*) съгласно член 620 и сл. на Швейцарския кодекс за задължения за с неограничено във времето съществуване. От този ден Биткойн Кепитъл АГ е регистрирано в търговския регистър на кантон Цуг, Швейцария, под номер CHE-312.574.485. Неговият идентификатор на юридическо лице е 506700IC5128G2S3E076.

*Основни дейности*

Биткойн Кепитъл АГ е създадено да емитира продукти, търгувани на борса (ЕТР) и други финансови продукти, свързани с представянето на крипто активи. Емитентът ще участва и в други дейности, свързани с поддържането на продукти, търгувани на борса и създаването на нови финансови продукти.

*Основни акционери и контрол*

Единственият акционер на Биткойн Кепитъл АГ е ФИКАС АГ [FICAS AG], дружество за управление на инвестиции. Биткойн Кепитъл АГ поема ролята на инструмент със специална цел за емитиране на продукти, търгувани на борса, управлявани от дружеството за управление на инвестиции.

*Идентичност на ключовото управление*

Бордът на Биткойн Кепитъл АГ се състои от: Урс Виланд [Urs Wieland] (председател), Лука Шенк [Luca Schenk] и Марсел Нидербергер [Marcel Niederberger].

*Законен одитор*

Гранд Торнтън АГ [Grand Thornton AG], ул. Клариден [Claridenstrasse] 35, 8002 Цюрих

*Каква е ключовата финансова информация по отношение на емитента (за една година до датата 30 октомври 2020 г.)?*

Емитентът е регистриран на 5 март 2020 г. и все още не е изготвил одитирани финансови отчети. Следователно финансовата информация в таблицата по-долу е неревизирана информация за годината до 30 октомври 2020 г.

Отчет за приходи и разходи	2020
Оперативна печалба/загуба	-31 716
Оперативна дейност	3 069 105
Инвестиционна дейност	0
Финансова дейност	0
<b>Счетоводен баланс</b>	
Нетен финансов дълг (дългосрочен дълг плюс краткосрочен дълг минус пари в брой)	-100 150
Текущо съотношение (текущи активи / текущи пасиви)	43,97
Съотношение дълг към собствен капитал (общо пасиви / общ собствен капитал на акционери)	0,25
Съотношение на лихвеното покритие (оперативни приходи / лихвени разходи)	-55,00
<b>Отчет за паричните потоци</b>	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-31 716
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	0
Нетен паричен поток от финансова дейност	0
Общ нетен паричен поток	-31 716

**Кои са ключовите рискове, които са специфични за емитента?**

*Кредитен риск*

Финансовото състояние на Емитента се влияе от редица фактори и зависи от капитала на външни инвеститори. Ако Емитентът не е в състояние да събере допълнителни средства, има ограничени резерви за поддържане на дейността на дружеството, което може да доведе до невъзможност на Емитента да продължи да действа като действащо предприятие. Възможността на инвеститора да получи плащане в съответствие с приложимата документация за продукт, търгуван на борса, зависи от способността на Емитента да изпълни задълженията си за плащане. Освен това, независимо от обезпечението, кредитоспособността на Емитента може да повлияе на пазарната стойност на който и да е продукт, търгуван на борса и, в случай на неизпълнение, несъстоятелност или фалит, Инвеститорите не могат да получат дължимата им сума съгласно Общите условия.

*Контрагентен риск*

Емитентът ще бъде изложен на кредитния риск на редица контрагенти, с които Емитентът извършва сделки, включително, но не само, Попечителя, Администратора, Доставчика(ите) на портфейла, Разплащателни агенти, Участници на пазара, Упълномощени участници, Борси. Следователно Емитентът е изложен на рискове, включително кредитен риск, риск за репутацията и риск от сепълмент, произтичащи от неизпълняването на който и да е от контрагентите на съответните им задължения, които, ако възникнат такива рискове, могат да имат съществено неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние и търговската дейност на Емитента.



### *Рискове, свързани с кратката бизнес история и ограничената бизнес цел на Емитента*

Бизнесът на Емитента е издаването на продукти, търгувани на борса, които възпроизвеждат активно управлявана Стратегия за управление на цифрови активи, свързана с цифрови активи под формата на токени за плащане. Като средство със специално предназначение, Емитентът ще понесе разходи за получаване на продукти, търгувани на борса, допуснати до търговия и за поддръжка на продукти, търгувани на борса. Съществува риск Емитентът да не бъде успешен при емисията на продукти, търгувани на борса, Емитентът да не реализира печалба, въпреки че това е целта на Емитента. Ако Емитентът се окаже неуспешен в емисията на продукти, търгувани на борса, Емитентът може да прекрати стопанската си дейност като Емитент или в крайна сметка да стане неплатежоспособен. Ако Емитентът изпадне в неплатежоспособност, същият може да не е в състояние да изплати частично или изцяло инвестиции на инвеститорите. Също така, ако цифровите активи не станат успешни или не станат по-малко успешни занапред и ако Емитентът не може да се адаптира към такива променени обстоятелства, Емитентът може да е неуспешен в извършването на своята дейност, което може да доведе до намаляване на стойността на продукта, търгуван на борса.

### *Риск за наличност на платформата за търговия*

Емитентът зависи от доставката на цифрови активи от реномирани и проверими борси и/или извънборсови платформи. Тези борси са повлияни от глобални и местни икономически условия, настроения на пазара и регулаторни промени, свързани с основните цифрови активи. Ако тази доставка бъде ограничена или възникне прекъсване на борсите, Емитентът може да не е в състояние да издаде допълнителни продукти, търгувани на борса, което от своя страна може да окаже неблагоприятно влияние върху финансовите резултати и кредитоспособността на Емитента. Този риск може да включва неочаквани промени в резултатите на Емитента.

### *Ликвиден риск*

Средствата, които Емитентът получава чрез издаване на продукти, търгувани на борса, ще бъдат използвани за закупуване на цифрови активи или за други транзакции, за да се опита да осигури своята финансова експозиция съгласно продуктите, търгувани на борса. Това означава, че Емитентът ще се нуждае от достатъчно средства в съответните фиатни валути, налични на пазари, където се търгуват цифрови активи, за да управлява нуждите от ликвидност. Съществува риск от ликвидност за Емитента, който би повлиял неблагоприятно на бизнес ситуацията на Емитента.

### *Операционен риск*

Оперативните рискове са рискове, свързани със загуби, които Емитентът или други страни, участващи в издаването на продукти, търгувани на борса, могат да претърпят поради неправилни или недостатъчни процедури, грешки, причинени от хора или системи, както и правни рискове (включително спорове и съдебни спорове). В сравнение с други основи, оперативният риск за цифровите активи е по-висок. Ако насоката или контролът са били недостатъчни, това може да повлияе неблагоприятно на хеджирането, репутацията, резултата от дейността и финансовото състояние. По този начин операциите и финансовото състояние на

Емитента са изложени на оперативни рискове.

#### *Няма регулация на емитента*

Емитентът не е длъжен да бъде лицензиран, регистриран или упълномощен съгласно действащото законодателство за ценните книжа, стоките или банковото законодателство в неговата юрисдикция по учредяване и ще работи без надзор от който и да е орган в която и да е юрисдикция.

Продуктите, търгувани на борса, издадени по програмата, са дългови инструменти под формата на продукти, търгувани на борса. Те не се квалифицират като единици на колективна инвестиционна схема съгласно съответните разпоредби на Швейцарския федерален закон за колективните инвестиционни схеми, Закон за колективните инвестиционни схеми (CISA), с последните изменения, и не са регистрирани по него. Правният статут беше потвърден от Швейцарския орган за надзор на финансовите пазари (FINMA). Следователно нито Емитентът, нито продуктите, търгувани на борса, се управляват от CISA или се контролират от FINMA. Съответно инвеститорите нямат предимството на специфичната защита на инвеститорите, предоставена съгласно CISA.

Не може обаче да има гаранция, че регулаторните органи в една или повече други юрисдикции няма да определят, че Емитентът е длъжен да бъде лицензиран, регистриран или упълномощен съгласно законите за ценните книжа, стоките или банковото законодателство на такава юрисдикция или че законите или регулаторните изисквания по отношение на него няма да бъдат променени в бъдеще. Всяко такова изискване или промяна може да има неблагоприятно въздействие върху Емитента или Инвеститорите в продукти, търгувани на борса. Ново законодателство или разпоредби, решения на публични органи или промени по отношение на прилагането или тълкуването на съществуващо законодателство, разпоредби или решения на публични органи, приложими към дейностите на Емитента, продуктите, търгувани на борса, или цифровите активи, могат да окажат неблагоприятно влияние върху търговската дейност на Емитента или инвестиция в продукти, търгувани на борса.

#### *Регулаторни рискове*

Цифровите валути, токени и блокчейн технологиите включват сравнително нова технология, за която е установено, че може да представлява риск във връзка с правоприлагането и държавното регулиране. Липсата на консенсус по отношение на регулирането на цифровите активи и как ще се третират такива валути в данъчно отношение води до несигурност по отношение на техния правен статут. Вероятно правителствата в световен мащаб, включително Швейцария и държавите-членки на Европейското икономическо пространство, ще продължат да проучват ползите, рисковете, регулациите, сигурността и приложенията на цифровите валути и блокчейн технологията. Въвеждането на ново законодателство или регулаторни изисквания или изменения на съществуващото законодателство или регулации от правителствата, или съответното тълкуване на законите изисквания би могло да има съществено неблагоприятно въздействие върху Емитента, продукти, търгувани на борса, и основните активи.

### **C. Основна информация за ценните книжа**

#### ***Какви са основните характеристики на ценните книжа?***

15 FiCAS Актив Крипто ЕТП (BTCА; ISIN CH0548689600) е безлихвена дългова ценна книжа, емитирана под формата на неидентифицирани ценни книжа съгласно Швейцарския федерален закон за посредническите ценни книжа (FISA) и няма планирана дата на падеж.

BTCА проследява стойността на кошница с цифрови активи, избрани и претеглени от инвестиционния мениджър в съответствие със стратегията за управление на цифровите активи. Целта на стратегията за управление на цифровите активи е да увеличи нетната стойност на активите на BTCА в швейцарски франкове (CHF) чрез търговия с биткойни срещу алткойни и изход към фиат, ако това е най-добрият вариант. Допустимите базови компоненти на кошницата са най-големите 15 криптовалюти, измерени чрез пазарна капитализация в щатски долари, и фиатните валути швейцарски франк CHF, евро EUR и щатски долар USD. Емитентът не допуска анонимни криптовалюти като основни компоненти в кошницата.

Общият брой на издадените единици BTCА към датата на това резюме за специфична емисия е 27 000. Допълнителни единици BTCА могат да бъдат емитирани по всяко време. Ценните книжа носят годишна пут опция и непрекъснат механизъм за създаване и обратно изкупуване за упълномощени участници. Ценните книжа са обезпечени привилегирани дългови задължения на емитента и са обезпечени от базовите компоненти на кошницата. Ценните книжа се считат за прехвърляеми ценни книжа съгласно MIFID II и не носят ограничения за прехвърлимост.

#### ***Къде ще се търгуват ценните книжа?***

Продуктите се търгуват на: Швейцарска борса SIX. Допълнителни места в многостранни търговски системи могат да бъдат добавяни периодично без знанието или съгласието на Емитента.

#### ***Кои са ключовите рискове, които са специфични за емитента?***

##### ***Инвестиционен риск***

Инвеститорите в продукти, търгувани на борса, могат да загубят изцяло или частично стойността на инвестицията си в продукти, търгувани на борса. Продуктите, търгувани на борса, емитирани съгласно този Базов проспект, не предвиждат никаква капиталова защита на каквато и да е сума, платима по продукти, търгувани на борса. Инвестицията в продукти, търгувани на борса, може да включва загуба на капитала, вложен съгласно условията на продукти, търгувани на борса, дори когато няма неизпълнение или несъстоятелност на Емитента. Инвеститорите в продукти, търгувани на борса, носят риска от неблагоприятно развитие на цената на съответните Основни активи и риска от кражба или хакване



на основен актив, служещ като обезпечение.

*Риск при управление на инвестициите*

Пазарната стойност и размерът на сетълмента на продукти, търгувани на борса, зависи от стратегията за управление на цифровите активи, както е посочено в съответните окончателни условия, и се урежда от инвестиционната политика. Инвестиционният мениджър взема инвестиционни решения въз основа на фундаментални, технически и пазарни данни с цел постигане на положителна обща възвръщаемост. Инвестиционният мениджър взема инвестиционно решение по свое усмотрение, но в границите, определени от Стратегията за управление на цифровите активи, както е посочено в Окончателните условия и Инвестиционната политика. Съществува риск инвестиционното решение, взето от Инвестиционния мениджър, да не доведе до положителна обща възвръщаемост.

*Ликвиден риск на пазара на цифрови активи*

Съществува риск на пазара на цифрови активи да няма налична ликвидност. В случай че пазарът е неликвиден, определянето на цената ще стане много нестабилно и още по-трудно за прогнозиране. Това от своя страна може да намали интереса от страна на инвеститорите, което ще повлияе неблагоприятно на търсенето, което се изчислява за намаляване на пазарната стойност на цифровия актив.

*Риск, свързан с разработването на протоколи*

Развитието на която и да е от тези цифрови валути може да бъде предотвратено или забавено, ако възникнат разногласия между участниците, разработчиците и членовете на мрежата. Ако възникне ситуация, при която не е възможно да се достигне мнозинство в мрежата по отношение на прилагането на нова версия на протокола, това може да означава, че освен всичко друго, подобряването на мащабируемостта на този протокол може да бъде ограничено. Ако разработването на един от протоколите за крипто активи бъде предотвратено или забавено, това може да повлияе неблагоприятно върху стойността на валутите.

**D. Ключова информация за публичното предлагане на ценни книжа и/или допускането до търговия на регулиран пазар**

*При какви условия и график мога да инвестирам в тази ценна книга?*

Тези ценни книжа ще бъдат предлагани на обществото във всички държави-членки на ЕС (в момента Австрия, Белгия, България, Хърватия, Република Кипър, Чехия, Дания, Естония, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Унгария, Ирландия, Италия, Латвия, Литва, Люксембург, Малта, Холандия, Полша, Португалия, Румъния, Словакия, Словения, Испания, Швеция), в Лихтенщайн и в Швейцария. Офертата за тези ценни книжа е непрекъсната до изтичане на базовия просpekt ([ДАТА]) (**Период на офертата**) и допълнителни инвеститори могат да влязат във всяка дадена серия по всяко време. Допълнителни траншове от ВТСА могат да бъдат емитирани по всяко време в съответствие с допълнителни окончателни условия. Тези допълнителни емисии обаче не са разредителни и ще бъдат обезпечени с еквивалентна сума на базовите активи.

Тези ценни книжа съдържат годишна такса, такса за управление от 2% и такса от 20% за изпълнение над най-високата достигната стойност на активите, която се пренастройва на тримесечие, както и такса за вписване/обратно изкупуване на оторизирани участници. Инвеститорите в продукта могат да плащат допълнителни брокерски такси, комисионни за търговия, спредове или други такси, когато инвестират в тези продукти.

***Кой е оферентът и/или лицето, което иска допускане до търговия?***

Емитентът е дал съгласието си Упълномощените участници да използват базовия проспект във връзка с всяко не-освободено предлагане на тези ценни книжа в изброените по-горе държави по време на Периода на офертата от или на всеки от следните финансови посредници (всеки от тях наричан за краткост „**Оторизиран оферент**“):

Флоу Трейдърс Б.В. [Flow Traders B.V.], Якоб Бонтиусплаац [Jacob Bontiusplaats] 9, 1018LL Амстердам, Нидерландия

Инвеститор, който възнамерява да придобие или придобива каквито и да е ценни книжа от оторизиран оферент, го прави в съответствие с всички условия и други договорености, установени между този оторизиран оферент такъв инвеститор, което се отнася и за оферти и продажби на ценни книжа на такъв инвеститор от оторизиран оферент, включително по отношение на цената, разпределението и споразуменията за сетълмент.

***Защо се изготвя този проспект?***

Търговската дейност на емитента е да емитира финансови продукти, включително продукти, търгувани на борса (ETP), като ВТСА.



## SAŽETAK SPECIFIČAN ZA IZDANJE

### A. Uvod i upozorenja

15 FiCAS Active Crypto ETP (burzovna oznaka: BTCA) BTCA prati vrijednost košarice digitalne imovine i fiat valuta odabranih i ponderiranih u skladu sa strategijom upravljanja digitalnom imovinom.

Naziv proizvoda	Burzovna oznaka (ticker)	ISIN	Valor broj	Valuta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Izdavatelj i ponuditelj vrijednosnih papira 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) je Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, švicarski matični broj subjekta: CHE-312.574.485), dioničko društvo sa sjedištem u Švicarskoj. Osnovni prospekt odobrilo je nadležno tijelo Financial Market Authority of Liechtenstein (FMA) dana [dan mjesec godina]. FMA je odobrila osnovni prospekt samo u smislu njegovog ispunjavanja standarda u pogledu potpunosti, razumljivosti i dosljednosti. To se odobrenje ne smije smatrati preporukom za izdavatelja niti potvrdom kvalitete tih vrijednosnih papira.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

#### Upozorenja:

- ovaj sažetak specifičan za izdanje treba čitati kao uvod u osnovni prospekt i relevantne konačne uvjete za ove vrijednosne papire;
- ulagatelj bi svaku odluku o ulaganju u ove vrijednosne papire trebao temeljiti na razmatranju osnovnog prospekta i relevantnih konačnih uvjeta kao cjeline;
- ulagatelj može izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili njegov dio;
- ako se sudu podnese tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u prospektu, tužitelj ulagatelj može biti obvezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda prospekta prije nego što započne sudski postupak;
- građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile sažetak specifičan za izdanje, uključujući njegov prijevod, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta i relevantnim konačnim uvjetima, ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima osnovnog prospekta i relevantnim konačnim uvjetima, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u takve vrijednosne papire;
- Spremate se kupiti proizvod koji nije jednostavan i koji je možda teško razumjeti.

### B. Ključne informacije o izdavatelju

#### ***Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?***

*Domicil i pravni oblik izdavatelja, pravo na temelju kojeg posluje i zemlja u kojoj je osnovan*

Izdavatelj ovog instrumenta je društvo Bitcoin Capital AG. Društvo Bitcoin Capital AG osnovano je 3. ožujka 2020. i 10. ožujka 2020. registrirano u Zugu, Švicarska kao dioničko društvo (*Aktiengesellschaft*) neograničenog trajanja u skladu s člankom 620. et seq. švicarskog zakona o obveznim odnosima. S tim je datumom društvo Bitcoin Capital AG registrirano u trgovačkom registru kantona Zug, Švicarska, pod brojem CHE-312.574.485. Njegov je broj LEI 506700IC5128G2S3E076.

#### *Osnovne djelatnosti*

Društvo Bitcoin Capital AG osnovano je za izdavanje proizvoda kojima se trguje na burzi (ETP-ovi) i drugih financijskih proizvoda koji se vežu na uspješnost kriptoinovine. Izdavatelj će obavljati i druge djelatnosti vezane uz održavanje proizvoda kojima se trguje na burzi i stvaranje novih financijskih proizvoda.

#### *Najveći dioničari i kontrola*

Jedini dioničar društva Bitcoin Capital AG je društvo za upravljanje ulaganjima FICAS AG. Bitcoin Capital AG preuzima ulogu subjekta posebne namjene za izdavanje proizvoda kojima se trguje na burzi a kojima upravlja društvo za upravljanje ulaganjima.

#### *Identitet glavnih direktora*

Upravu društva Bitcoin Capital AG čine: Urs Wieland (predsjednik), Luca Schenk i Marcel Niederberger.

#### *Ovlašteni revizor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja (od početka godine do izvještajnog datuma 30. listopada 2020.)?*

Izdavatelj je osnovan 5. ožujka 2020. i još nije izradio revidirano financijsko izvješće. Financijski podaci u tablici u nastavku stoga su nerevidirani podaci na dan 30. listopada 2020.

<b>Račun dobiti i gubitka</b>	<b>2020</b>
Dobit/gubitak poslovanja	-31.716
Poslovne aktivnosti	3.069.105
Investicijske aktivnosti	0
Financijske aktivnosti	0
<b>Bilanca</b>	
Neto financijski dug (dugoročni dug plus kratkoročni dug minus gotovina)	-100.150
Koeficijent tekuće aktivnosti (tekuća imovina/tekuće obveze)	43,97
Koeficijent financiranja (ukupne obveze/ukupni kapital)	0,25
Koeficijent pokrića kamata (dobit iz poslovanja/rashodi za kamate)	-55,00
<b>Izvješće o novčanom toku</b>	
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	-31.716
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti	0
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	0
Ukupni neto novčani tok	-31.716

#### *Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?*

##### *Kreditni rizik*

Na financijsku situaciju izdavatelja utječe niz čimbenika i ona ovisi o kapitalu vanjskih ulagatelja. Ako izdavatelj ne može prikupiti dodatna sredstva, rezerve za održavanje poslovanja društva ograničene su, što može rezultirati nemogućnošću izdavatelja da nastavi vremenski neograničeno poslovanje. Mogućnost ulagatelja da primi isplatu u skladu s primjenjivom dokumentacijom za ETP ovisi o sposobnosti izdavatelja za ispunjenje njegovih obveza plaćanja. Uz to, bez obzira na kolateralizaciju, bonitet izdavatelja može utjecati na tržišnu vrijednost bilo kojeg ETP-a i, u slučaju neizvršenja obveza, nesolventnosti ili stečaja, ulagači možda neće primiti iznos koji im se duguje prema Općim uvjetima.

#### *Rizik druge ugovorne strane*

Izdavatelj će biti izložen kreditnom riziku brojnih drugih ugovornih strana s kojima izdavatelj obavlja transakcije, uključujući, među ostalim, skrbnika, administratora, davatelja/e lisnice, platne agente, market makere, ovlaštene sudionike, burze. Slijedom toga, Izdavatelj je izložen rizicima, uključujući kreditni rizik, reputacijski rizik i rizik namire koji proizlaze iz propusta bilo koje od njegovih drugih ugovornih strana da ispuni svoje obveze, a koji rizici, ako se pojave, mogu imati značajan nepovoljan učinak na financijski položaj i poslovanje izdavatelja.

#### *Rizici povezani s kratkom poslovnom povijesti i ograničenim poslovnim ciljem izdavatelja*

Djelatnost izdavatelja je izdavanje ETP-ova koji repliciraju aktivno upravljaju strategiju upravljanja digitalnom imovinom koja se odnosi na digitalnu imovinu u obliku tokena plaćanja. Kao subjekt posebne namjene, izdavatelj će imati troškove u vezi s prihvaćanjem ETP-ova za trgovanje i održavanjem ETP-ova. Postoji rizik da izdavatelj neće biti uspješan u izdavanju ETP-ova i da izdavatelj neće ostvariti dobit, unatoč tome što je to cilj izdavatelja. Postane li izdavatelj neuspješan u izdavanju ETP-ova, on može prestati s obavljanjem svojih poslovnih djelatnosti kao izdavatelj ili u konačnici može postati nesolventan. Ako izdavatelj postane insolventan, možda neće moći vratiti ulaganja ulagatelja djelomično ili u cijelosti. Također, ako digitalna imovina ne bude uspješna ili postane manje uspješna u budućnosti i ako se izdavatelj ne može prilagoditi takvim promijenjenim okolnostima, on može biti neuspješan u obavljanju svoje djelatnosti što za posljedicu može imati smanjenja vrijednosti ETP-a.

#### *Rizik dostupnosti platforme za trgovanje*

Izdavatelj ovisi o isporuci digitalne imovine s uglednih i provjerljivih burzi i/ili OTC platformi. Na ove burze utječu globalni i lokalni gospodarski uvjeti, raspoloženje na tržištu i regulatorne promjene povezane s temeljnom digitalnom imovinom. Ako dođe do ograničenja u ovoj isporuci ili poremećaja na burzama, izdavatelj možda neće moći izdati dodatne ETP-ove, što bi, pak, moglo negativno utjecati na financijsku uspješnost i bonitet izdavatelja. Ovaj rizik može uključivati neočekivane promjene poslovnih rezultata izdavatelja.

#### *Rizik likvidnosti*

Sredstva koja izdavatelj dobije izdavanjem ETP-ova upotrijebit će se za kupnju digitalne imovine ili za druge transakcije kojima će izdavatelj nastojati osigurati svoju financijsku izloženost iz ETP-ova. To znači da će izdavatelj trebati dovoljno sredstava u odgovarajućim fiat valutama dostupnih na tržištima na kojima se trguje digitalnom imovinom kako bi upravljao svojim potrebama likvidnosti. Za izdavatelja postoji rizik likvidnosti, što bi negativno utjecalo na njegovu poslovnu situaciju.

#### *Operativni rizik*

Operativni rizici su rizici povezani s gubicima koje izdavatelj ili druge strane uključene u izdavanju ETP-ova mogu imati zbog netočnih ili nedostatnih rutina, pogrešaka uzrokovanih ljudima ili sustavima, kao i pravni rizici (uključujući sporove i parnice). U usporedbi s drugom temeljnom imovinom, operativni rizik kod digitalne imovine veći je. Ako su upravljanje ili kontrola nedostatni, to može negativno utjecati na aranžmane zaštite, reputaciju, rezultat poslovanja i financijski položaj. Dakle, poslovanje i financijski položaj izdavatelja izloženi su operativnim rizicima.

#### *Nereguliranost izdavatelja*

Od izdavatelja se ne zahtijeva licenca, registracija ili ovlaštenje na temelju bilo kojih važećih zakona o vrijednosnim papirima, robama ili bankama u jurisdikciji njegova osnivanja te će poslovati bez nadzora od strane bilo kojeg tijela u bilo kojoj jurisdikciji.

ETP-ovi izdani u okviru Programa dužnički su instrumenti u obliku ETP-a. Oni ne ispunjavaju uvjete za udjele plana za zajednička ulaganja u skladu s relevantnim odredbama švicarskog Saveznog zakona o planovima za zajedničkih ulaganja (CISA) s njegovim svakodobnim izmjenama i dopunama, te nisu registrirani u skladu s tim zakonom. Pravni status potvrdilo je švicarsko tijelo za nadzor financijskog tržišta (FINMA). Stoga FINMA ne upravlja niti ne nadzire ni izdavatelja ni ETP-ove. Sukladno tome, ulagatelji ne uživaju pogodnost posebne zaštite ulagatelja koju pruža CISA.

Međutim, nije sigurno da regulatorna tijela u jednoj ili više drugih jurisdikcija neće odrediti da izdavatelj podliježe licenciranju, registraciji ili ovlaštenju u skladu sa zakonima o vrijednosnim papirima, robama ili bankama u toj jurisdikciji ili da se zakonski ili regulatorni uvjeti u vezi s tim neće se promijeniti u budućnosti. Svaki takav zahtjev ili promjena mogao bi imati negativan utjecaj na izdavatelja ili ulagatelje u ETP-ove. Novi zakoni ili propisi, odluke



javnih vlasti ili promjene u vezi s primjenom ili tumačenjem postojećih zakona, propisa ili odluka javnih vlasti koji se primjenjuju na poslovanje izdavatelja, ETP-ove ili digitalnu imovinu, mogu negativno utjecati na poslovanje izdavatelja ili na ulaganje u ETP-ove

#### *Regulatorni rizici*

Digitalne valute, tokeni i blockchain tehnologije uključuju relativno novu tehnologiju za koju je utvrđeno da je potencijalno rizična u odnosu na provedbu zakona i državne propise. Nepostojanje konsenzusa oko reguliranja digitalne imovine i načina na koji će se porezno postupiti s takvim valutama uzrokuje nesigurnost u pogledu njihovog pravnog statusa. Vjerojatnost je da će vlade diljem svijeta, uključujući Švicarsku i države članice Europskog gospodarskog prostora, nastaviti razmatrati koristi, rizike, propise, sigurnost i primjenu digitalnih valuta i blockchain tehnologije.

Uvođenje novih zakona ili regulatornih zahtjeva ili izmjene i dopune postojećih zakona ili propisa od strane vlada, ili njihovo tumačenje pravnih zahtjeva moglo bi imati materijalno nepovoljan učinak na izdavatelja, ETP-ove i temeljnu imovinu.

### **C. Ključne informacije o vrijednosnim papirima**

#### *Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?*

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) nekamatonosni je dužnički vrijednosni papir izdan u obliku nepotvrđenih vrijednosnih papira u skladu sa švicarskim Saveznim zakonom o posredovanim vrijednosnim papirima (FISA) i nema predviđeni datum dospijanja.

BTCA prati vrijednost košarice digitalne imovine odabrane i ponderirane u skladu sa strategijom upravljanja digitalnom imovinom. Cilj je strategije digitalnog upravljanja imovinom povećati neto vrijednost imovine BTCA u švicarskim francima (CHF) trgovanjem bitcoinima prema altcoinima i izlaskom u fiat ako je to najbolja opcija. Prihvatljive temeljne komponente košarice su najvećih 15 kriptovaluta mjerenih tržišnom kapitalizacijom u USD te fiat valute CHF, EUR i USD. Izdavatelj ne prihvaća privatne valute (privacy coins) kao komponente temeljne košarice.

Ukupni broj jedinica BTCA jedinica izdanih s datumom ovog sažetka specifičnog za izdanje je 27 000. U bilo kojem trenutku mogu se izdati dodatne jedinice BTCA. Vrijednosni papiri sadrže godišnju prodajnu (put) opciju i kontinuirani mehanizam kreiranja i otkupa za Ovlaštene sudionike. Vrijednosni papiri su nadređene osigurane dužničke obveze izdavatelja, kolateralizirane komponentama temeljne košarice. Vrijednosni papiri smatraju se prenosivim vrijednosnim papirima u skladu s MIFID-om II i nemaju nikakva ograničenja prenosivosti.

#### *Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?*

Proizvodima se trguje na: SIX Swiss Exchange. U bilo kojem trenutku mogu biti dodana druga MTP mjesta trgovanja bez znanja ili pristanka izdavatelja.

#### *Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?*

##### *Rizik ulaganja*

Ulagatelji u ETP-ove mogu izgubiti vrijednost svog cjelokupnog ulaganja u ETP-ove ili njegovog dijela. ETP-ovi izdani u skladu s ovim osnovnim prospektom ne pružaju nikakvu kapitalnu zaštitu bilo kojeg iznosa koji se treba isplatiti na temelju ETP-ova. Ulaganje u ETP-ove može uključivati gubitak uloženog kapitala na temelju uvjeta ETP-a čak i u slučaju kad izdavatelj podmiruje svoje obveze ili kad nije insolventan. Ulagatelji u ETP-ove snose rizik nepovoljnog kretanja cijene relevantne temeljne imovine i rizik krađe ili hakiranja bilo koje temeljne imovine koja služi kao kolateral.

##### *Rizik upravljanja ulaganjima*

Tržišna vrijednost i iznos namire ETP-ova ovise o Strategiji upravljanja digitalnom imovinom kako je navedeno u relevantnim konačnim uvjetima i uređeno Investicijskom politikom. Investicijski upravitelj donosi investicijske odluke na temelju fundamentalnih, tehničkih i tržišno specifičnih podataka s ciljem ostvarivanja pozitivnog ukupnog povrata. Investicijski upravitelj donosi odluku o ulaganju prema vlastitom nahođenju, ali unutar granica utvrđenih Strategijom

upravljanja digitalnom imovinom kako je navedeno u Konačnim uvjetima i Investicijskoj politici. Postoji rizik da investicijska odluka koju donese investicijski upravitelj ne rezultira pozitivnim ukupnim povratom.

*Rizik likvidnosti na tržištu digitalne imovine*

Postoji rizik od nedostupnosti likvidnosti na tržištu za digitalnu imovinu. U slučaju nelikvidnosti tržišta, određivanje cijena postat će vrlo nestabilno i još više nepredvidivo. To pak može smanjiti zanimanje ulagatelja što će negativno utjecati na potražnju i računa se da će smanjiti tržišnu vrijednost digitalne imovine.

*Rizik povezan s razvojem protokola*

Razvoj bilo koje od ovih digitalnih valuta može se spriječiti ili usporiti u slučaju neslaganja između sudionika, programera i članova mreže. Dođe li do situacije u kojoj nije moguće postići većinu u mreži u vezi s implementiranjem nove verzije protokola, to može značiti da, među ostalim, poboljšanje skalabilnosti tog protokola može biti ograničeno. Ako se spriječi ili odgodi razvoj nekog od protokola kriptovaluta, to može negativno utjecati na vrijednost valuta.

**D. Ključni podaci o ponudi vrijednosnih papira javnosti i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu**

***Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?***

Ovi će se vrijednosni papiri ponuditi javnosti u svim državama članicama EU-a (trenutno Austrija, Belgija, Bugarska, Hrvatska, Republika Cipar, Češka Republika, Danska, Estonija, Finska, Francuska, Njemačka, Grčka, Mađarska, Irska, Italija, Latvija, Litva, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Poljska, Portugal, Rumunjska, Slovačka, Slovenija, Španjolska, Švedska), u Lihtenštajnu i u Švicarskoj. Ponuda ovih vrijednosnih papira kontinuirana je do isteka valjanosti osnovnog prospekta ([DATUM]) (**Razdoblje ponude**) te dodatni ulagatelji mogu ući u bilo koju seriju u bilo kojem trenutku. U svakom trenutku moguće je izdavanje dodatnih tranši BTCA u skladu s daljnjim Konačnim uvjetima. Međutim, ta dodatna izdanja ne mogu se razvodnjavati i bit će osigurana ekvivalentnim iznosom temeljne imovine.

Ovi vrijednosni papiri uključuju godišnju naknadu za upravljanje u visini od 2% i naknadu od 20% za uspješnost iznad High Watermarka, koji se utvrđuje tromjesečno, kao i naknadu za upis/otkup Ovlaštenim sudionicima. Ulagatelji u proizvod mogu platiti dodatne brokerske naknade, provizije za trgovanje, spreadove ili druge naknade prilikom ulaganja u ove proizvode.

***Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?***

Izdavatelj je dao suglasnost Ovlaštenim sudionicima za uporabu osnovnog prospekta u vezi s bilo kojom neizuzetom ponudom ovih vrijednosnih papira u gore navedenim zemljama tijekom Razdoblja ponude od strane svakog ili svakom od sljedećih financijskih posrednika (svaki od njih **Ovlašteni ponuditelj**):

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

Ulagatelj koji namjerava steći ili koji stječe bilo koje vrijednosne papire od Ovlaštenog ponuditelja učinit će to, a ponude i prodaje vrijednosnih papira takvom ulagatelju od strane Ovlaštenog ponuditelja obaviti će se, u skladu s bilo kojim uvjetima i drugim aranžmanima na snazi između tog Ovlaštenog ponuditelja i takvog ulagatelja, uključujući cijenu, dodjele i aranžmane namire.

***Zašto se ovaj prospekt izrađuje?***

Poslovna djelatnost izdavatelja je izdavanje financijskih proizvoda, uključujući proizvode kojima se trguje na burzi (ETP-ovi) kao što je BTCA.

## ZVLÁŠTNÍ SHRNTÍ

### A. Úvod a upozornění

Hodnota produktu 15 FICAS Active Crypto ETP (ticker: BTCA) sleduje hodnotu koše digitálních aktiv a měn s nuceným oběhem, které byly vybrány a jimž byla přiřazena váha v souladu se Strategii správy digitálních aktiv.

Název produktu	Ticker	ISIN	Valor	Měna
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Emitentem a Osobou nabízející cenné papíry 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) je společnost Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, švýcarské identifikační číslo společnosti: CHE-312.574.485), švýcarská akciová společnost. Tento Základní prospekt byl schválen Úřadem pro dohled nad finančními trhy Lichtenštejnska (FMA) dne [den měsíc rok]. Úřad FMA schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta ani potvrzení kvality těchto cenných papírů.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Upozornění:

- toto shrnutí je třeba číst jako úvod k základnímu prospektu a příslušným konečným podmínkám k těmto cenným papírům;
- jakékoli rozhodnutí investovat do nabízených cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zohlední základní prospekt a příslušné konečné podmínky jako celek;
- investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část;
- v případě, že bude u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva uložena povinnost uhradit náklady na překlad prospektu před zahájením soudního řízení;
- občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi základního prospektu či příslušných konečných podmínek nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi základního prospektu a příslušných konečných podmínek neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat;
- chystáte se zakoupit produkt, jehož podstata není jednoduchá a může být složitá na pochopení.

### B. Klíčové informace o emitentovi

#### Kdo je emitentem akcií?

*Sídlo a právní forma emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž emitent provozuje činnost*

Emitentem tohoto finančního nástroje je společnost Bitcoin Capital AG. Společnost Bitcoin Capital AG byla založena 3. března 2020 a vznikla a byla zapsána v Zugu, Švýcarsko, 5. března 2020 podle článku 620 a násl. švýcarského zákona o závazcích jako akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) na dobu neurčitou. Od uvedeného dne je společnost Bitcoin Capital AG zapsána v Obchodním rejstříku kantonu Zug, Švýcarsko, pod číslem CHE-312.574.485. LEI společnosti je 506700IC5128G2S3E076.

#### *Hlavní činnosti*

Společnost Bitcoin Capital AG byla založena za účelem vydávání produktů obchodovaných na burze (dále jen „produkty ETP“) a dalších finančních produktů navázaných na výkonnost kryptoaktiv. Emitent bude rovněž provozovat jiné činnosti související se správou produktů obchodovaných na burze a tvorbou nových finančních produktů.

#### *Hlavní společníci a řídící osoby*

Jediným akcionářem společnosti Bitcoin Capital AG je společnost FICAS AG, investiční společnost. Společnost

Bitcoin Capital AG přebírá úlohu účelové společnosti založené pro účely emise produktů obchodovaných na burze, spravovaných investiční společností.

*Totožnost klíčových řídicích osob*

Představenstvo společnosti Bitcoin Capital AG tvoří: Urs Wieland (předseda), Luca Schenk a Marcel Niederberger.

*Statutární auditor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Curych.

*Jaké jsou hlavní finanční údaje o emitentovi (od počátku roku k 30. říjnu 2020)?*

Emitent vznikl 5. března 2020 a zatím nesestavil ověřenou účetní závěrku. Finanční informace uvedené v tabulce níže jsou tedy neauditované informace od počátku roku k 30. říjnu 2020.

<b>Výkaz zisku a ztráty</b>	<b>2020</b>
Provozní zisk/ztráta	-31 716
Provozní činnost	3 069 105
Investiční činnost	0
Finanční činnost	0
<b>Rozvaha</b>	
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)	-100 150
Poměr krátkodobých aktiv a krátkodobých pasiv	43,97
Poměr kapitálu věřitelů a kapitálu akcionářů	0,25
Poměr úrokového krytí (provozní příjmy / úrokové náklady)	-55,00
<b>Výkaz o peněžních tocích</b>	
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-31 716
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	0
Čisté peněžní toky celkem	-31 716

***Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro emitenta?***

*Úvěrové riziko*

Finanční situace Emitenta je ovlivněna řadou faktorů a závisí na kapitálu od externích Investorů. Pokud Emitent nedokáže získat dodatečné prostředky, může k udržení provozu společnosti využít omezené zásoby, což může vést k tomu, že nebude schopen pokračovat ve svých aktivitách. To, zda Investorovi bude vyplacena částka v souladu s platnou Dokumentací o produktech ETP, závisí na schopnosti Emitenta plnit své platební závazky. Na tržní hodnotu jakéhokoliv produktu ETP může mít navíc vliv úvěruschopnost Emitenta i bez ohledu na existenci zajištění a v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku je možné, že Investoři neobdrží částku, kterou jim Emitent v souladu se Všeobecnými obchodními podmínkami dluží.

*Riziko protistrany*

Emitent bude vystaven úvěrovému riziku několika protistran, s nimiž obchoduje, zejména riziku správce (*custodian*), administrátora, poskytovatele či poskytovatelů kryptoměnové peněženky, platebních zprostředkovatelů, tvůrců trhu, oprávněných účastníků či burz. Emitent je tudíž vystaven rizikům, včetně úvěrového rizika, rizika poškození pověsti a rizika předčasného vypořádání, vyplývajících z toho, že jakákoliv z



protistran nesplní své závazky, což může případně mít podstatný negativní vliv na finanční situaci a podnikání Emitenta.

#### *Rizika vyplývající z krátké podnikatelské historie a úzce zaměřeného obchodního cíle Emitenta*

Předmětem podnikání Emitenta je emise produktů ETP, která se řídí aktivně spravovanou Strategii správy digitálních aktiv, kde se pod pojmem „Digitální aktiva“ rozumí aktiva v podobě platebních tokenů. Jako účelové společnosti vzniknou Emitentovi náklady na zajištění přijetí produktů ETP k obchodování a jejich správu. Hrozí riziko, že Emitentova emise produktů ETP nebude úspěšná a Emitent nedosáhne zisku, přestože dosažení zisku je jeho cílem. Pokud emise produktů ETP nebude úspěšná, je možné, že Emitent přeruší svou obchodní činnost jako emitent, nebo se v krajním případě ocitne v platební neschopnosti. Pokud se Emitent ocitne v platební neschopnosti, je možné, že nebude schopen splatit celou investici Investorů nebo její část. Dále pokud Digitální aktiva do budoucna nebudou úspěšná nebo budou úspěšná nedostatečně a Emitent nebude schopen se těmto okolnostem přizpůsobit, je možné, že nedosáhne ve svém podnikání úspěchu, což může mít za následek pokles hodnoty produktů ETP.

#### *Riziko vyplývající z dostupnosti obchodní platformy*

Emitent je závislý na dodávkách Digitálních aktiv od renomovaných a ověřitelných burz a/nebo mimoburzovních platforem. Na tyto burzy má vliv celosvětová a místní hospodářská situace, sentiment na trhu a změny právních předpisů souvisejících s podkladovými Digitálními aktivy. Pokud dojde k omezení dodávky či narušení provozu burz, je možné, že Emitent nebude schopen vydávat dodatečné produkty ETP, což může následně negativně ovlivnit finanční výkonnost a úvěruschopnost Emitenta. Toto riziko může zahrnovat také neočekávané změny ve výsledku hospodaření Emitenta.

#### *Riziko likvidity*

Prostředky, které Emitent prostřednictvím emise produktů ETP získá, budou použity na nákup Digitálních aktiv či provedení jiných transakcí za účelem zajištění finanční expozice produktů ETP. To znamená, že Emitent bude potřebovat na trzích, na nichž se obchoduje s Digitálními aktivy, disponovat dostatkem prostředků v příslušných měnách s nuceným oběhem potřebných pro řízení svých potřeb likvidity. Emitent je vystaven riziku likvidity, které může negativně ovlivnit jeho hospodářskou situaci.

#### *Operační riziko*

Operační rizika jsou rizika související se ztrátami, které mohou Emitentovi nebo jiným stranám podílejícím se na emisii produktů ETP vzniknout z důvodu nesprávných či nedostatečných postupů, chyb způsobených lidmi či systémy, nebo právní rizika (včetně rizika soudních sporů). V porovnání s jinými podkladovými aktivy je operační riziko u Digitálních aktiv vyšší. Nedostatečné řízení či kontrola může mít negativní vliv na zajišťovací ujednání, dobrou pověst, provozní výsledek a finanční situaci. Provoz a finanční situace Emitenta jsou tedy vystaveny operačním rizikům.

#### *Chybějící regulace Emitenta*

Emitent není povinen získat licenci, registraci ani oprávnění podle stávajících právních předpisů o cenných papírech, komoditách či bankovníctví ve státě, kde je zapsán, a svou činnost bude provozovat bez dohledu ze strany jakéhokoliv orgánu v jakémkoliv státě.

Produkty ETP vydávané v rámci Emise jsou dluhové nástroje v podobě produktů obchodovaných na burze (ETP). Nepovažují se za podílové jednotky kolektivního investování podle příslušných ustanovení švýcarského federálního zákona o kolektivním investování (CISA), ve znění pozdějších předpisů, a nejsou podle něj zapsány. Právní status potvrdil švýcarský Orgán dohledu nad finančním trhem (FINMA). Proto se na Emitenta ani produkty ETP nevztahují ustanovení zákona CISA ani povinnost dohledu ze strany orgánu FINMA. Investoři proto nepožívají zvláštní ochrany investorů podle zákona CISA.

Nelze však vyloučit, že v budoucnu regulační orgány v jednom či více státech nestanoví pro Emitenta povinnost získat licenci, registraci či oprávnění podle právních předpisů o cenných papírech, komoditách či bankovníctví v daném státě nebo že související právní či správní požadavky nedoznají změn. Takové požadavky či změny by mohly mít na Emitenta či Investory do produktů ETP negativní vliv. Nové právní a správní předpisy, rozhodnutí orgánů veřejné správy nebo změny v použití či výkladu stávajících právních či správních předpisů či rozhodnutí orgánů veřejné správy použitelných na obchodní činnost Emitenta, produkty ETP nebo Digitální aktiva mohou mít na podnikání Emitenta či investice do produktů ETP negativní vliv.



### *Regulatorní riziko*

Digitální měny, tokeny a blockchainová technologie představují relativně nové technologie označované za potenciálně nebezpečné v souvislosti s vymáháním práva a regulací ze strany orgánů veřejné správy. Chybějící shoda na možnostech regulace a zdanění Digitálních aktiv s sebou přináší nejistotu ohledně jejich právního postavení. Lze se domnívat, že orgány veřejné správy po celém světě, včetně Švýcarska a členských států Evropského hospodářského prostoru, budou i nadále studovat přínosy, rizika, bezpečnost a možnosti regulace a využití digitálních měn a blockchainové technologie. Přijetí nových právních či správních předpisů nebo úprava stávajících právních či správních předpisů ze strany orgánů veřejné správy nebo případná změna výkladu právních požadavků v příslušném státě by mohly mít na Emitenta, produkty ETP a Podkladová aktiva podstatný negativní vliv.

### **C. Klíčové informace o cenných papírech**

#### ***Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?***

Produkt 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) je neúročený dluhový cenný papír bez stanoveného data splatnosti vydaný v zaknihované podobě v souladu se švýcarským federálním zákonem o cenných papírech ve zprostředkovaném držení (FISA).

Hodnota produktu BTCA sleduje hodnotu koše digitálních aktiv, která vybral a jimž přiřadil váhu investiční správce v souladu se Strategií správy digitálních aktiv. Cílem Strategie správy digitálních aktiv je zvýšit čistou hodnotu aktiv BTCA ve švýcarských francích (CHF) prováděním obchodních transakcí mezi bitcoinem a altcoiny a jejich výměnou za měnu s nuceným oběhem v případě, že taková možnost bude nejlepší. Způsobitelnými složkami koše podkladových aktiv je 15 kryptoměn s největší tržní kapitalizací vyjádřenou v USD a dále měny s nuceným oběhem CHF, EUR a USD. Emitent neumožňuje zahrnout mezi složky koše podkladových aktiv kryptoměny zaměřené na zachování anonymity uživatelů (tzv. „privacy coins“).

Celkový počet jednotek BTCA vydaných ke dni vyhotovení tohoto Zvláštního shrnutí je 27 000. Dodatečné jednotky BTCA lze vydat kdykoli. S cennými papíry je spojena každoroční prodejní opce a mechanismus průběžné tvorby a odkupu pro oprávněné účastníky. Cenné papíry jsou prioritní zajištěné dluhové obligace Emitenta a jsou zajištěny složkami koše podkladových aktiv. Cenné papíry jsou považovány za převoditelné CP podle směrnice MIFID II a nevztahují se na ně žádná omezení převoditelnosti.

#### ***Kde budou cenné papíry obchodovány?***

Produkty budou obchodovány na burze SIX Swiss Exchange. Další místa mnohostranného obchodního systému lze příležitostně dodat bez vědomí či souhlasu Emitenta.

#### ***Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?***

##### *Investiční riziko*

Investoři do produktů ETP mohou přijít o celou investovanou částku nebo její část. Produkty ETP vydané podle tohoto Základního prospektu neposkytují ochranu kapitálu v jakékoli výši, která by byla splatná podle podmínek produktů ETP. V souladu s Obchodními podmínkami produktů ETP může investice do produktů ETP vést ke ztrátě investovaného kapitálu i v případě, že se Emitent neocitne v platební neschopnosti či úpadku. Investoři do produktů ETP nesou riziko vyplývající z nepříznivého vývoje ceny příslušných Podkladových aktiv a riziko krádeže či počítačového útoku na Podkladová aktiva sloužící jako zajištění.

##### *Řízení investičního rizika*

Tržní hodnota produktů ETP a jejich částka vypořádání závisí na Strategií správy digitálních aktiv, která je uvedena v příslušných Konečných podmínkách a řídí se Investiční politikou. Investiční správce přijímá investiční rozhodnutí na základě fundamentálních, technických a specifických tržních dat s cílem dosáhnout kladného celkového výnosu. Investiční správce přijímá investiční rozhodnutí dle svého výhradního uvážení, ale pouze v mezích vytyčených Strategií správy digitálních aktiv, která je uvedena v Konečných podmínkách a Investiční politice. Hrozí riziko, že investiční rozhodnutí přijatá Investičním správcem nepovede ke kladnému celkovému výnosu.

##### *Riziko likvidity na trhu digitálních měn*

Hrozí riziko, že na trhu Digitálních aktiv nebude dostupná dostatečná likvidita. V případě nelikvidního trhu vzroste volatilita cen a bude mnohem náročnější předvídat jejich vývoj. To může posléze snížit zájem ze strany investorů, což negativně ovlivní poptávku a bude mít za následek snížení tržní hodnoty Digitálních aktiv.

#### *Riziko související s vývojem protokolů*

Pokud se mezi účastníky, vývojáři a členy sítě objeví neshody, může být vývoj uvedených digitálních měn zpomalen či zastaven. Situace, kdy není možné v síti dosáhnout většiny potřebné pro uvedení nové verze protokolu, může mimo jiné vést k tomu, že práce na zlepšení škálovatelnosti předmětného protokolu budou omezeny. Zpomalení či zastavení vývoje protokolu některého z kryptoaktiv může mít negativní dopad na hodnotu měn.

### **D. Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů a/nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu**

#### ***Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?***

Tyto cenné papíry budou nabídnuty v rámci veřejné nabídky v členských státech EU (v současné době Belgie, Bulharsko, Česko, Dánsko, Estonsko, Finsko, Francie, Chorvatsko, Irsko, Itálie, Kypr, Litva, Lotyšsko, Lucembursko, Maďarsko, Malta, Německo, Nizozemsko, Polsko, Portugalsko, Rakousko, Rumunsko, Řecko, Slovensko, Slovinsko, Španělsko, Švédsko), Lichtenštejnsku a Švýcarsku. Nabídka cenných papírů probíhá nepřetržitě do konce doby platnosti Základního prospektu ([DATUM]) (dále jen „**Nabídkové období**“) a další investoři mohou kdykoliv vstoupit do jakékoliv tranše. V souladu s dalšími konečnými podmínkami je možné kdykoliv vydat dodatečné tranše BTCA. Dodatečné emise však nejsou ředící a budou zajištěny ekvivalentní částkou podkladových aktiv.

Za tyto cenné papíry je oprávněným účastníkům účtován roční poplatek za správu ve výši 2 %, výkonnostní poplatek ve výši 20 % účtovaný za částku vyšší než nejvyšší hodnota podílů ve všech předchozích dnech hodnocení (tzv. High Watermark), která je stanovována čtvrtletně, a poplatek za úpis/odprodej. Investorům do tohoto produktu mohou být účtovány dodatečné makléřské poplatky, provize, poplatky za obchodování, poplatky za spread či další poplatky.

#### ***Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?***

Emitent udělil souhlas s použitím Základního prospektu ve spojení s nabídkou těchto cenných papírů, která není osvobozena od povinnosti uveřejnit prospekt, ve výše uvedených státech během Nabídkového období Oprávněným účastníkům nebo každému z následujících finančních zprostředkovatelů (jednotlivě dále jen „**Oprávněná osoba nabízející CP**“):

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

Projev zájmu o koupi cenných papírů ze strany investora, koupě cenných papírů od Oprávněné osoby nabízející CP ze strany Investora a nabídka a prodej cenných papírů Investorovi ze strany Oprávněné osoby nabízející CP se řídí podmínkami a dalšími ujednáními uzavřenými mezi Oprávněnou osobou nabízející CP a Investorem, včetně ujednání upravujících cenu, alokaci prostředků či vypořádání.

#### ***Proč je tento prospekt sestavován?***

Obchodní činností Emitenta je emise finančních produktů včetně produktů obchodovaných na burze (ETP) jako např. BTCA.

## UDSTEDELSESPECIFIK SAMMENDRAG

### A. Indledning og advarsler

15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA tracker værdien af en kurv med digitale aktiver og fiat-valutaer, valgt og vægтет i overensstemmelse med strategien for digital aktivforvaltning.

Produkt navn	Ticker	Isin:	Mod	Valuta
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Udstederen og udbyderen af værdipapirerne 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) er Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweizisk virksomhedsnummer: CHE-312.574.485), et schweizisk aktieselskab. Basisprospektet blev godkendt af Financial Market Authority of Liechtenstein (FMA) den [dag måned år]. FMA godkendte kun basisprospektet til at opfylde standarderne for fuldstændighed, forståelighed og konsistens. En sådan godkendelse skal hverken betragtes som en godkendelse af udstederen, og/eller den bør heller ikke betragtes som en godkendelse af kvaliteten af disse værdipapirer.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Advarsler:

- dette udstedelsesspecifikke sammendrag skal læses som en introduktion til basisprospektet og de relevante endelige betingelser for disse værdipapirer
- enhver beslutning om at investere i disse værdipapirer skal baseres på en overvejelse af basisprospektet og de relevante endelige vilkår som helhed af investoren
- investoren kan miste hele eller en del af den investerede kapital
- et krav, der vedrører oplysningerne i et prospekt, indbringes for en domstol, kan sagsøgerens invester muligvis i henhold til national lovgivning bære omkostningerne ved oversættelse af prospektet, før retssagen indledes
- civilretligt ansvar er kun knyttet til de personer, der har fremlagt det udstedelsesspecifikke sammendrag, herunder enhver oversættelse deraf, men kun hvor sammendraget er vildledende, unøjagtigt eller inkonsekvent, når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet og de relevante endelige vilkår, eller hvor det ikke, når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet og de relevante endelige vilkår, giver nøgleoplysninger for at hjælpe investorer, når de overvejer at investere i disse værdipapirer
- Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være svært at forstå.

### B. Nøgleoplysninger om udstederen

#### Hvem er udstederen af værdipapirerne?

*Bosted, juridisk form, lov, hvorunder udstederen fungerer, og dennes hjemland*

Bitcoin Capital AG er udsteder af dette instrument. Bitcoin Capital AG blev etableret den 3. marts 2020 og er registreret og registreret i Zug, Schweiz den 10. marts 2020 som et aktieselskab (*Aktiengesellschaft*) i henhold til artikel 620 ff. i den schweiziske kodeks for forpligtelser i ubegrænset varighed. Fra den dag er Bitcoin Capital AG registreret i det kommercielle register i kantonen Zug, Schweiz, under nummeret CHE-312.574.485. Dets LEI er 506700IC5128G2S3E076.

*Hovedaktiviteter*

Bitcoin Capital AG blev oprettet til at udstede børshandlede produkter (ETP'er) og andre finansielle produkter knyttet til udførelsen af kryptoaktiver. Udstederen vil også deltage i andre aktiviteter relateret til vedligeholdelse af børshandlede produkter og oprettelse af nye finansielle produkter.

*Større aktionærer og kontrol*

Den eneste aktionær i Bitcoin Capital AG er FICAS AG, investeringsadministrationsselskabet. Bitcoin Capital AG

påtager sig rollen som drevenhed til specielle formål til udstedelse af børshandlede produkter forvaltet af investeringsadministrationsselskabet.

*Identitet af nøgleadministration*

Bestyrelsen for Bitcoin Capital AG består af: Urs Wieland (Formand), Luca Schenk og Marcel Niederberger.

*Lovpligtig revisor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*Hvad er de vigtigste økonomiske oplysninger vedrørende udstederen (år til dato 30. oktober 2020)?*

Udstederen blev stiftet den 5. marts 2020 og har endnu ikke udarbejdet reviderede årsregnskaber. De finansielle oplysninger i nedenstående skema er således ikke-revideret år til dato-information pr. 30. oktober 2020.

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

*Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?*

*Kreditrisiko*

Udstederens økonomiske stilling er påvirket af en række faktorer og afhænger af kapital fra eksterne investorer. Hvis udsteder ikke er i stand til at skaffe yderligere midler, er der begrænsede reserver til at opretholde virksomhedens drift, hvilket kan resultere i, at udsteder ikke kan fortsætte som en igangværende virksomhed. En investors mulighed for at opnå betaling i overensstemmelse med den gældende ETP-dokumentation afhænger af udstederens evne til at opfylde sine betalingsforpligtelser. Desuden kan udstederens kreditværdighed påvirke markedsværdien af enhver ETP, og i tilfælde af misligholdelse, insolvens eller konkurs kan investorer muligvis ikke modtage det skyldige beløb i henhold til de generelle vilkår og betingelser.

*Modpartsrisiko*



Udstederen vil blive eksponeret for kreditrisikoen hos et antal modparter, som udstederen handler med, inklusive, men ikke begrænset til, kurator, administratoren, wallteudbyder(e), betalingsagenter, marked makere, autoriserede deltagere, børser. Som følge heraf er udsteder eksponeret for risici, herunder kreditrisiko, omdømme og afviklingsrisiko, der opstår som følge af deres modparters manglende til at overholde deres respektive forpligtelser, som, hvis sådanne risici opstår, kan have en væsentlig negativ indvirkning på Udstederens økonomiske stilling og forretning.

#### *Risici relateret til kortvarig forretningshistorie og begrænset forretningsmål for udstederen*

Udstederens forretning er udstedelse af ETP'er, der replicerer en aktivt styret strategi for digital aktivstyring i forbindelse med digitale aktiver i form af betalingstokener. Som et køretøj til specielle formål pådrager udstederen sig omkostninger for at få ETP'erne optaget til handel og til vedligeholdelse af ETP'erne. Der er en risiko for, at udstederen ikke får succes i sin udstedelse af ETP'er, at udsteder ikke tjener fortjeneste, på trods af at dette er udstederens mål. Hvis udsteder mislykkes med udstedelsen af ETP'er, kan udsteder muligvis ophøre med sine forretningsaktiviteter som udsteder eller i sidste ende blive insolvent. Hvis udstederen bliver insolvent, kan udstederen muligvis ikke tilbagebetale dele eller hele af eller investorernes samlede investeringer. Derud over, hvis de digitale aktiver ikke bliver succesfulde eller bliver mindre vellykkede fremover, og hvis udsteder ikke kan tilpasse sig sådanne ændrede omstændigheder, kan udsteder muligvis mislykkes i at udføre sin virksomhed, hvilket kan føre til et fald i værdien af ETP.

#### *Handelsplatforms tilgængelighedsrisiko*

Udstederen er afhængig af levering af digitale aktiver fra velrenommerede og kontrollerbare børser og/eller OTC-platforme. Disse udvekslinger er påvirket af globale og lokale økonomiske forhold, markedssentiment og regulatoriske ændringer relateret til de underliggende digitale aktiver. Hvis denne levering begrænses, eller der opstår en afbrydelse af udvekslingen, kan udsteder muligvis ikke udstede yderligere ETP'er, hvilket igen kan påvirke udstederens økonomiske ydeevne og kreditværdighed negativt. Denne risiko kan medføre uventede ændringer i udstederens resultat.

#### *Likviditetsrisiko*

De midler, som udstederen modtager ved udstedelse af ETP'er, vil blive brugt til at købe digitale aktiver eller til andre transaktioner, for at forsøge at sikre sin økonomiske eksponering under ETP'erne. Dette betyder, at udstederen har brug for tilstrækkelige midler i de respektive fiat-valutaer, der er tilgængelige på markedspladser, hvor de digitale aktiver handles, for at styre likviditetsbehovet. Der er en likviditetsrisiko for udstederen, som vil påvirke udstederens forretningsituation negativt.

#### *Operationel risiko*

Operationelle risici er risici i forbindelse med tab, som udstederen eller andre parter, der er involveret i udstedelsen af ETP'erne, kan støde på, på grund af forkerte eller utilstrækkelige rutiner, fejl forårsaget af mennesker eller systemer, samt juridiske risici (herunder tvister og retssager). Sammenlignet med andre underliggende forhold er operationel risiko højere for digitale aktiver. Hvis retningen eller kontrollen har været utilstrækkelig, kan det påvirke afdækningsordningerne, omdømmet, driftsresultatet og den økonomiske stilling negativt. Således er udstedernes operationer og finansielle stilling udsat for operationelle risici.

#### *Ingen regulering af udstederen*

Udstederen er ikke forpligtet til at være licenseret, registreret eller autoriseret i henhold til gældende værdipapir-, råvare- eller banklovgivning i dennes jurisdiktion for inkorporering, og fungerer uden tilsyn af nogen myndighed i nogen jurisdiktion.

De ETP'er, der udstedes under programmet, er gældsinstrumenter i form af ETP'er. De kvalificerer sig ikke som enheder i en kollektiv investeringsordning i henhold til de relevante bestemmelser i den schweiziske føderale lov om kollektive investeringsordninger (CISA), som ændret, og er ikke registreret derunder. Den juridiske status blev bekræftet af det schweiziske finanstilsynstilsyn (FINMA). Derfor styres hverken udstederen eller ETP'erne af CISA eller overvåges af FINMA. Derfor har investorer ikke fordel af den specifikke investorbeskyttelse, der leveres under CISA.

Der kan dog ikke garanteres, at tilsynsmyndigheder i en eller flere andre jurisdiktioner ikke bestemmer, at udstederen skal licenseres, registreres eller autoriseres i henhold til værdipapir-, råvare- eller banklovgivning i en sådan jurisdiktion eller at juridiske eller regulatoriske krav med respekt derfor vil ikke ændre sig i fremtiden.

Ethvert sådant krav eller ændringer kan have en negativ indvirkning på udstederen eller investorerne i ETP'erne. Ny lovgivning eller forskrifter, beslutninger truffet af offentlige myndigheder eller ændringer vedrørende anvendelse eller fortolkning af eksisterende lovgivning, forskrifter eller beslutninger truffet af offentlige myndigheder, der gælder for udstederens aktiviteter, ETP'erne eller de digitale aktiver, kan have en negativ indvirkning på udstederens forretning eller en investering i ETP'erne.

#### *Regulatoriske risici*

Digitale valutaer, tokens og blockchain-teknologier involverer relativt ny teknologi, som er blevet identificeret som muligvis at udgøre risici i forhold til retshåndhævelse og myndighedsregulering. Manglen på konsensus om regulering af digitale aktiver, og hvordan sådanne valutaer skal håndteres skattemæssigt, medfører usikkerhed om deres juridiske status. Det er sandsynligt, at regeringer over hele verden, herunder Schweiz og medlemsstater i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, fortsat vil undersøge fordelene, risiciene, reglerne, sikkerheden og anvendelserne af digitale valutaer og blockchain-teknologi. Indførelsen af ny lovgivning eller regulatoriske krav eller ændringer af eksisterende lovgivning eller regulering fra regeringer eller den respektive fortolkning af de juridiske krav i kunne have en væsentlig negativ indvirkning på udstederen, ETP'erne og underforholdene.

### **C. Nøgleoplysninger om værdipapirerne**

#### *Hvad er værdipapirernes hovedfunktioner?*

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) er en ikke-rentebærende gældssikkerhed udstedt i form af ikke-certificerede værdipapirer i henhold til den schweiziske føderale intermedierede værdipapirlov (FISA) og har ingen planlagt udløbsdato..

BTCA sporer værdien af en kurv med digitale aktiver valgt og vægtet af investeringsforvalteren i overensstemmelse med strategien for digital aktivforvaltning. Målet med den digitale aktiveradministrationsstrategi er at øge netto-aktivværdien af BTCA i schweiziske franc (CHF) ved at handle bitcoins mod altcoins og afslutte til fiat, hvis det er den bedste løsning. Kvalificerede underliggende kurvkomponenter er de største 15 kryptokurver målt ved markedsværdi i USD og fiat-valutaerne CHF, EUR og USD. Udstederen tillader ikke privatmønter som underliggende kurvkomponenter.

Det samlede antal BTCA-enheder, der er udstedt fra datoen for dette udstedelsesspecifikke sammendrag, er 27.000. Yderligere enheder af BTCA kan til enhver tid udstedes. Værdipapirerne har en årlig salgsoption og en kontinuerlig oprettelses- og indløsningsmekanisme for autoriserede deltagere. Værdipapirerne er udsteders forpligtelser med højst sikret gæld og er sikkerhedsstillet af de underliggende kurvkomponenter. Værdipapirerne betragtes som overførbare værdipapirer under MIFID II og medfører ingen begrænsninger for overførbare.

#### *Hvor vil værdipapirerne blive handlet?*

Produkterne handles på: SIX Swiss Exchange. Yderligere MTF-steder kan tilføjes fra tid til anden uden udstederens viden eller samtykke.

#### *Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?*

##### *Investeringsrisiko*

Investorer i ETP'erne kan miste værdien af hele deres investering eller en del af deres investering i ETP'erne. ETP'erne, der er udstedt under dette basisprospekt, indeholder ingen kapitalbeskyttelse af noget beløb, der skal betales under ETP'erne. Investering i ETP'erne kan indebære et tab af den investerede kapital i kraft af vilkårene og betingelserne for ETP'erne, selv når der ikke er nogen misligholdelse eller insolvens hos udstederen. Investorer i ETP'er bærer risikoen for en ugunstig udvikling i prisen på de relevante Underliggende og risikoen for tyveri eller hacking af enhver underliggende, der fungerer som sikkerhed.

##### *Investeringsstyringsrisiko*

Markedsværdien og afviklingsbeløbet for ETP'erne afhænger af Digital Asset Management-strategien, som specificeret i de relevante endelige vilkår, og styret af investeringspolitikken. Investeringsforvalteren tager investeringsbeslutninger på basis af grundlæggende, tekniske og markedsspecifikke data, med det formål at

opnå positivt samlet afkast. Investeringsforvalteren træffer investeringsbeslutning efter eget skøn, men inden for de grænser, der er fastsat af Digital Asset Management-strategien, som specificeret i de endelige vilkår og investeringspolitikken. Der er en risiko for, at den investeringsbeslutning, der træffes af investeringsforvalteren, ikke fører til et positivt samlet afkast.

#### *Likviditetsrisiko på markedet for digitale aktiver*

Der er en risiko for, at der ikke er nogen opnåelig likviditet på markedet for de digitale aktiver. I tilfælde af at markedet er illikvidt, bliver prisfastsættelsen meget ustabil og endnu sværere at forudsige. Dette kan igen reducere interessen fra investorer, som vil have en negativ indflydelse på efterspørgslen, som beregnes til at mindske markedsværdien af det digitale aktiv.

#### *Risiko forbundet med udvikling af protokoller*

Udviklingen af enhver af disse digitale valutaer kan forhindres eller forsinkes, hvis der opstår uenighed mellem deltagere, udviklere og medlemmer af netværket. Hvis der opstår en situation, hvor det ikke er muligt at nå et flertal i netværket vedrørende implementering af en ny version af protokollen, kan det betyde, at blandt andet forbedringen af protokollens skalerbarhed kan begrænses. Hvis udviklingen af en af Crypto Assets protokoller forhindres eller forsinkes, kan dette påvirke valutaernes værdi negativt.

### **D. Nøgleinformation om udbuddet af værdipapirer til offentligheden og/eller optagelse til handel på et reguleret marked**

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

Disse værdipapirer vil blive tilbudt offentligheden i alle EU-lande (i øjeblikket Østrig, Belgien, Bulgarien, Kroatien, Republikken Cypern, Tjekkiet, Danmark, Estland, Finland, Frankrig, Tyskland, Grækenland, Ungarn, Irland, Italien, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Holland, Polen, Portugal, Rumænien, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Sverige), i Liechtenstein og i Schweiz. Tilbuddet om disse værdipapirer er kontinuerligt indtil udløbet af basisprospektet ([DATO]) (**Tilbudsperiode**) og yderligere investorer kan til enhver tid komme ind i en given serie. Yderligere trancher af BTCA kan til enhver tid udstedes i henhold til yderligere endelige vilkår. Disse yderligere udstedelser er imidlertid ikke udvandede og vil blive sikkerhedsstillet med et tilsvarende beløb af underliggende aktiver.

Disse værdipapirer indeholder et årligt gebyradministrationsgebyr på 2% og et 20% resultatgebyr over High Watermark, som genindstilles kvartalsvis, samt et abonnements-/indløsningsgebyr til autoriserede deltagere. Investorer i produktet kan betale yderligere mæglergebyrer, kommissionshandelsgebyrer, spreads eller andre gebyrer, når de investerer i disse produkter.

#### ***Hvem er tilbudsgiveren og/eller den person, der beder om optagelse til handel?***

Udstederen har givet sit samtykke til, at de autoriserede deltagere bruger basisprospektet i forbindelse med ethvert ikke-fritaget tilbud om disse værdipapirer i de ovennævnte lande i tilbudsperioden af eller til hver af de følgende finansielle formidlere (hver, en **Autoriseret Tilbudsgiver**):

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

En investor, der har til hensigt at erhverve eller erhverve værdipapirer fra en autoriseret tilbudsgiver, vil gøre dette, og tilbud og salg af værdipapirerne til en sådan investor foretages af en autoriseret tilbudsgiver i overensstemmelse med de vilkår og andre arrangementer, der er på plads mellem den autoriserede tilbyder og en sådan investor inklusive pris, allokeringer og afviklingsordninger.

#### ***Hvorfor produceres dette prospekt?***

Udstederens forretningsaktivitet er at udstede finansielle produkter, herunder børshandlede produkter (ETP'er) såsom BTCA.



## ONDERWERPSPECIFIEKE SAMENVATTING

### A. Inleiding en waarschuwingen

De 15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA volgt de waarde van een korf digitale activa en goedgekeurde munten, geselecteerd en gewogen in overeenstemming met de beheerstrategie inzake digitale activa.

Productnaam	Ticker	ISIN	Valor	Munt
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

De emittent en de aanbieder van de effecten 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Zwitsers ondernemingsnummer: CHE-312.574.485), een in Zwitserland gevestigde naamloze vennootschap. De basisprospectus werd goedgekeurd door de FMA (Financial Markt Authority of Financiële Marktautoriteit) van Liechtenstein op [dag maand jaar]. De FMA keurde enkel de basisprospectus goed als in overeenstemming zijnde met de normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie. Een dergelijke goedkeuring kan niet worden beschouwd als een bevestiging van de emittent noch als een bevestiging van de kwaliteit van de bedoelde effecten.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a>	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a>
+41 41 710 04 54	+423 236 73 73

Waarschuwingen:

- deze onderwerpspecifieke samenvatting moet worden gezien als een inleiding op de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden met betrekking tot bedoelde effecten;
- elke beslissing om te beleggen in deze effecten moet door de belegger worden gebaseerd op een overweging van de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden als geheel;
- het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal volledig of gedeeltelijk verliest;
- indien een vordering met betrekking tot de informatie in een prospectus wordt voorgelegd aan een rechtbank is het mogelijk dat volgens de nationale wet de eiser-belegger de kosten moet betalen voor het vertalen van de prospectus vóór juridische procedures kunnen worden gestart;
- de burgerlijke aansprakelijkheid is enkel van toepassing voor die personen die de onderwerpspecifieke samenvatting hebben ingediend, met inbegrip van een mogelijke vertaling ervan, maar enkel waar de samenvatting misleidend is, onjuist of inconsistent wanneer gelezen samen met de andere delen van de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden, of waar deze wanneer gelezen samen met de andere delen van de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden niet de belangrijkste informatie geeft om beleggers te helpen wanneer ze overwegen al dan niet te beleggen in bedoelde effecten;
- u staat op het punt om een product te kopen dat niet eenvoudig en mogelijk moeilijk te begrijpen is.

### B. Belangrijke informatie over de emittent

#### *Wie is de emittent van de effecten?*

*Woonplaats, juridische vorm, wet volgens welke de emittent werkt en zijn land van oprichting*

Bitcoin Capital AG is de emittent van dit waardepapier. Bitcoin Capital AG werd opgericht op 3 maart 2020 en is opgericht en geregistreerd in Zug, Zwitserland op 10 maart 2020 als een naamloze vennootschap (*Aktiengesellschaft*) volgens artikel 620 en volgende van de Zwitserse Code of Obligations (verbintenissenwet) voor een onbepaalde duur. Vanaf die dag is Bitcoin Capital AG geregistreerd in het handelsregister van het kanton Zug, Zwitserland, onder het nummer CHE-312.574.485, LEI: 506700IC5128G2S3E076.

*Hoofdvactiteiten*

Bitcoin Capital AG werd opgericht om ETP's (op de beurs verhandelde producten) en andere financiële producten uit te geven die gelinkt zijn aan de uitvoering van crypto-activa. De emittent zal zich ook bezig houden met andere activiteiten in verband met de handhaving van op de beurs verhandelde producten en het uitgeven van nieuwe financiële producten.



#### *Belangrijkste aandeelhouders en controle*

De enige aandeelhouder van Bitcoin Capital AG is FICAS AG, de beheermaatschappij voor beleggingen. Bitcoin Capital AG speelt de rol van specifiek medium voor de uitgifte van op de beurs verhandelde producten onder het beheer van de beheermaatschappij voor beleggingen..

#### *Identiteit van het topmanagement*

De raad van Bitcoin Capital AG bestaat uit: Urs Wieland (voorzitter), Luca Schenk en Marcel Niederberger.

#### *Statutaire revisor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

#### *Wat is de belangrijkste informatie met betrekking tot de emittent (op 30 oktober 2020)?*

De emittent werd opgericht op 5 maart 2020 en heeft nog geen gecontroleerde jaarrekeningen opgesteld. De financiële informatie in onderstaande tabel betreft dus niet-gecontroleerde informatie op 30 oktober 2020.

<b>Resultatenrekening</b>	<b>2020</b>
Bedrijfswinst /-verlies	-31.716
Bedrijfsactiviteiten	3.069.105
Beleggingsactiviteiten	0
Financiële activiteiten	0

#### **Balans**

Netto financiële schuld (langetermijnschuld plus kortetermijnschuld min cash)	-100.150
Verhouding vlottende activa / vlottende passiva	43,97
Schuld tot vermogensverhouding (totaal passiva / totaal aandeelhoudersvermogen)	0,25
Interest dekkingsverhouding (bedrijfsinkomsten / interestuitgave)	-55,00

#### **Cashflowrekening**

Netto cashflow uit bedrijfsactiviteiten	-31.716
Netto cashflows uit beleggingsactiviteiten	0
Netto cashflow uit financiële activiteiten	0
Totaal Nettocashflow	-31.716

#### *Welke zijn de belangrijkste specifieke risico's voor de emittent?*

##### *Kredietrisico*

De financiële positie van de emittent wordt beïnvloed door een aantal factoren en is afhankelijk van kapitaal van externe beleggers. Mocht de emittent er niet in slagen om bijkomende fondsen te verkrijgen, dan zijn er

beperkte reserves om de werking van de onderneming in stand te houden, wat mogelijk de emittent kan verhinderen voort te gaan als lopende onderneming. De mogelijkheid van een belegger om betaling te krijgen in overeenstemming met de toepasselijke ETP-documenten is afhankelijk van de mogelijkheid van de emittent om te voldoen aan zijn betalingsverplichtingen. Ongeacht het zakelijk onderpand kan bovendien de kredietwaardigheid van de emittent invloed hebben op de marktwaarde van een ETP en, in het geval van wanprestatie, onvermogen of faillissement is het mogelijk dat de beleggers het bedrag dat aan hen verschuldigd is volgens de algemene voorwaarden, niet ontvangen.

#### *Risico van de tegenpartij*

De emittent zal worden blootgesteld aan het kredietrisico van een aantal tegenpartijen waarmee de emittent zaken doet, met inbegrip van maar niet beperkt tot de bewaarder, de beheerder, Wallet Provider(s), betaalagenten, marktmakers, erkende deelnemers, beurzen. Dientengevolge is de emittent blootgesteld aan risico's, met inbegrip van kredietrisico, reputatierisico en betaalarisico, voortkomende uit het feit dat een tegenpartij zijn respectievelijke verplichting niet nakomt wat, indien een van deze risico's voorkomt, een materieel nadelige invloed zou hebben op de financiële positie en het bedrijf van de emittent.

#### *Risico's in verband met de korte ondernemingsgeschiedenis en beperkte bedrijfsdoelen van de emittent*

De bedrijfsactiviteit van de emittent is het uitgeven van ETP's volgens een actief beheerde beheerstrategie inzake digitale activa in verband met digitale activa in de vorm van betaaltokens. Als specifiek medium zal de emittent kosten oplopen om de ETP's toegelaten te krijgen voor verhandeling en om de ETP's te handhaven. Het risico bestaat dat de emittent er niet in zal slagen om de ETP's uit te geven, dat de emittent geen winsten zal maken ondanks het feit dat dit wel zijn doel is. Als de emittent er niet in slaagt om ETP's uit te geven, zal de emittent mogelijk zijn bedrijfsactiviteiten als emittent stopzetten of uiteindelijk onvermogen worden. Als de emittent onvermogen wordt, is het mogelijk dat hij niet in staat is om de beleggingen van de belegger volledig of gedeeltelijk terug te betalen. Als de digitale activa geen of minder succes hebben, en als de emittent er niet in slaagt zich aan te passen aan de veranderde omstandigheden, zal de emittent er waarschijnlijk ook niet in slagen om zijn bedrijfsactiviteiten uit te voeren wat mogelijk kan leiden tot een waardevermindering van de ETP.

#### *Beschikbaarheidsrisico van het handelsplatform*

De emittent is afhankelijk van een toevoer van digitale activa van bekende en verifieerbare beurzen en/of OTC-platformen. Deze beurzen worden beïnvloed door economische voorwaarden op wereld- en lokaal niveau, marktsentimenten en regelgevende veranderingen in verband met de onderliggende digitale activa. Als deze toevoer zou worden gehinderd of als er een verstoring van de beurzen zou optreden, is de emittent mogelijk niet in staat om bijkomende ETP's uit te geven, wat een nadelige invloed zou kunnen hebben op de financiële prestatie en kredietwaardigheid van de emittent. Dit risico kan mogelijk leiden tot onverwachte veranderingen in het resultaat van de emittent.

#### *Liquiditeitsrisico*

De fondsen die de emittent ontvangt voor de uitgifte van ETP's zullen worden gebruikt om digitale activa aan te kopen of voor andere transacties in een poging om zijn financiële blootstelling volgens de ETP's te verzekeren. Dit betekent dat de emittent voldoende fondsen nodig heeft in de respectievelijk erkende munten die beschikbaar zijn op de markten waar de digitale activa worden verhandeld om de liquiditeitsbehoeften onder controle te houden. Er bestaat een liquiditeitsrisico voor de emittent dat een nadelige invloed kan hebben op de bedrijfssituatie van de emittent.

#### *Operationeel risico*

Operationele risico's zijn risico's die verband houden met verliezen die de emittent of andere partijen, betrokken bij de uitgifte van de ETP's, oplopen omwille van onjuiste of onvoldoende routines, fouten veroorzaakt door mensen of systemen, alsook juridische risico's (met inbegrip van geschillen en processen). In vergelijking met andere onderliggende risico's is het operationele risico voor digitale activa hoger. In het geval van onvoldoende leiding of controle kan dit mogelijk een nadelige invloed hebben op de dekkingsovereenkomsten, de reputatie, het bedrijfsresultaat en de financiële positie. Zo zijn de bedrijfsactiviteiten en de financiële positie van de emittent blootgesteld aan operationele risico's.

#### *Geen voorschriften voor de emittent*

De emittent is niet verplicht om een licentie te hebben, zich te registreren of erkend te worden volgens de huidige wetten inzake effecten, termijngoederen of bankieren van zijn rechtsgebied van oprichting, en hij werkt

dus zonder enig toezicht door een overheid in eender welk rechtsgebied.

De ETP's, uitgegeven volgens het programma, zijn schuldpapieren in de vorm van ETP's. Ze komen niet in aanmerking voor erkenning als eenheden van een collectief beleggingsprogramma volgens de toepasselijke bepalingen van de Zwitserse federale wet inzake CISA (Collective Investment Schemes of collectieve beleggingsprogramma), zoals gewijzigd, en worden dan ook niet geregistreerd volgens deze wet. De juridische status werd bevestigd door de Zwitserse FINMA (Financial Markt Supervisory Authority of toezichhoudende autoriteit voor de financiële markt). Dientengevolge worden noch de emittent noch de ETP's geregeld door de CISA of gecontroleerd door de FINMA. Dus krijgen de beleggers ook niet het voordeel van de specifieke bescherming voor beleggers, zoals voorzien volgens de CISA.

Er bestaat evenwel geen zekerheid dat de regelgevende autoriteiten in een of meer andere rechtsgebieden niet zullen bepalen dat de emittent wel verplicht is om een licentie te hebben, zich te registreren of erkend te worden volgens de wetten inzake effecten, termijngoederen of bankieren van bedoeld rechtsgebied of dat de juridische of reglementaire vereisten in verband daarmee in de toekomst niet zullen veranderen. Een dergelijke vereiste of verandering zou een nadelige invloed kunnen hebben op de emittent of de beleggers in de ETP's. Nieuwe wetten of regels, beslissingen door overheden of veranderingen met betrekking tot de toepassing of de interpretatie van de bestaande wetten, regels of beslissingen van overheden, van toepassing op de activiteiten, de ETP's of de digitale activa van de emittent, kunnen een nadelige invloed hebben op de activiteit van de emittent of een belegging in de ETP's.

#### *Risico's i.v.m. de regels*

Voor digitale munten, tokens en blockchaintechnologieën is een relatief nieuwe technologie nodig die mogelijk risico's oplevert in verband met de wetshandhaving en overheidsreglementeringen. Het gebrek aan consensus over de regeling van digitale activa en hoe dergelijke munten belastinggewijs moeten worden behandeld, veroorzaakt onzekerheid over hun juridische status. Het is zeer waarschijnlijk dat regeringen wereldwijd, met inbegrip van Zwitserland en lidstaten van de Europese Economische Zone, de voordelen, risico's, regels, veiligheid en toepassingen van digitale munten en blockchaintechnologie verder zullen blijven onderzoeken. De invoering van nieuwe wetten of reglementaire vereisten of wijzigingen van bestaande wetten of regels door regeringen, of de respectievelijke interpretatie van de juridische vereisten, zouden een materieel nadelige invloed kunnen hebben op de emittent, de ETP's, en de onderliggende waarden.

### **C. Belangrijke informatie over de effecten**

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

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) is een niet-interest dragende schuldbrief, uitgegeven in de vorm van niet-gewaarmerkte effecten volgens de FISA (Zwitserse federale wet inzake tusseneffecten) en heeft geen geplande vervaldag.

BTCA volgt de waarde van een korf digitale activa en goedgekeurde munten die werd geselecteerd en gewogen in overeenstemming met de beheerstrategie inzake digitale activa. Het doel van de beheerstrategie inzake digitale activa is het vermeerderen van de netto activawaarde van BTCA in Zwitserse frank (CHF) door het verhandelen van bitcoins tegen altcoins en gaande tot goedkeuring als dat de beste optie is. De in aanmerking komende onderliggende korfelementen zijn de 15 grootste cryptomunten, gemeten door marktkapitalisatie in USD, en de erkende munten CHF, EUR, en USD. De emittent laat geen privé-coins toe als onderliggende korfelementen.

Het samengetelde aantal BTCA-eenheden, uitgegeven op de datum van deze onderwerpspecifieke samenvatting, is 27.000. Bijkomende eenheden BTCA kunnen op elk willekeurig ogenblik worden uitgegeven. Op de effecten is een jaarlijkse putoptie van kracht en een doorlopend mechanisme van creatie en aflossing voor erkende deelnemers. De effecten zijn schuldverplichtingen met voorrang van de emittent en als onderpand de onderliggende korfelementen. De effecten worden beschouwd als overdraagbare effecten volgens MIFID II en er zijn geen beperkingen wat overdraagbaarheid betreft.

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

De producten worden verhandeld op: SIX Swiss Exchange. Van tijd tot tijd kunnen bijkomende MTF-punten worden toegevoegd zonder kennis of toestemming van de emittent.



### **Welke zijn de belangrijkste specifieke risico's voor de effecten?**

#### *Beleggingsrisico*

Beleggers in ETP's kunnen mogelijk de waarde van hun volledige belegging of van een deel van hun belegging in ETP's verliezen. De ETP's, uitgegeven volgens deze basisprospectus, geven geen kapitaalbescherming voor het bedrag dat werd betaald voor de ETP's. Een belegging in de ETP's kan ook leiden tot een verlies van kapitaal dat werd belegd volgens de voorwaarden van de ETP's, zelfs indien er geen wanprestatie of onvermogen van de emittent is. Beleggers in de ETP's lopen het risico van een nadelige ontwikkeling van de prijs van de toepasselijke onderliggende waarden en het risico van diefstal of hacking van de onderliggende waarde die dient als onderpand.

#### *Risico inzake het beleggingsbeheer*

De marktwaarde en het vereffeningsbedrag van de ETP's zijn afhankelijk van de beheerstrategie inzake digitale activa, zoals opgegeven in de desbetreffende eindvoorwaarden, en worden beheerst door het beleggingsbeleid. De beleggingsmanager neemt beleggingsbesluiten op basis van fundamentele, technische en marktspecifieke gegevens met het oog op het behalen van positieve totaalopbrengsten. De beleggingsmanager neemt het beleggingsbesluit volledig naar eigen keuze, maar binnen de grenzen die werden bepaald door de beheerstrategie inzake digitale activa, zoals opgegeven in de desbetreffende eindvoorwaarden en het beleggingsbeleid. Het risico bestaat dat het beleggingsbesluit, genomen door de beleggingsmanager, niet leidt tot een positieve totaalopbrengst.

#### *Liquiditeitsrisico in de markt van digitale activa*

Het risico bestaat dat er geen liquiditeit te behalen is op de markt voor de digitale activa. In het geval dat de markt niet-liquide is, wordt de prijsbepaling volatieler en zelfs moeilijker te voorspellen. Dit kan op zijn beurt de belangstelling van de beleggers verminderen met een nadelige invloed op de vraag, wat naar alle waarschijnlijkheid de marktwaarde van de digitale activa doet dalen.

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

De ontwikkeling van deze digitale munten kan worden voorkomen of vertraagd indien er zich onenigheden zouden voordoen tussen deelnemers, ontwikkelaars en leden van het netwerk. In het geval van een situatie waarin het niet mogelijk is om een meerderheid te behalen in het netwerk met betrekking tot de toepassing van een nieuwe versie van het protocol kan dit onder andere betekenen dat de verbetering van de schaalbaarheid van dat protocol wordt tegengehouden. Indien de ontwikkeling van een van de protocollen voor de cryptoactiva zou worden verhinderd of vertraagd dan kan dit mogelijk een nadelige invloed hebben op de waarde van de munten.

### **D. Belangrijke informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot verhandeling op een reguliere markt**

#### ***Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik beleggen in deze effecten?***

Deze effecten zullen worden aangeboden aan het publiek in alle EU-lidstaten (op dit ogenblik Oostenrijk, België, Bulgarije, Kroatië, de Republiek Cyprus, de Tsjechische Republiek, Denemarken, Estland, Finland, Frankrijk, Duitsland, Griekenland, Hongarije, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Polen, Portugal, Roemenië, Slowakije, Slovenië, Spanje, Zweden), in Liechtenstein en in Zwitserland. Het gaat om een continu aanbod van deze effecten tot de vervaldatum van de basisprospectus ([DATUM])

**(Aanbodperiode)** en bijkomende beleggers kunnen op elk willekeurig ogenblik voor elke willekeurige reeks toetreden. Bijkomende schijven van BTCA kunnen op elk willekeurig ogenblik worden uitgegeven volgens bijkomende eindvoorwaarden. Deze bijkomende uitgiftes zijn evenwel niet verwaterd en worden voorzien van een zakelijk onderpand met een gelijk aantal onderliggende activa.

Deze effecten omvatten een jaarlijkse beheervergoeding van 2% en een prestatievergoeding van 20% boven het High Watermark (hoogwatermerk), dat elk kwartaal gereset wordt, evenals een inschrijvings-/aflossingsvergoeding voor erkende deelnemers. Beleggers in het product betalen mogelijk bijkomende makelaarsvergoedingen, commissievergoedingen, marges of andere vergoedingen wanneer ze beleggen in deze producten.



***Wie is de aanbieder en/of de persoon die toestemming tot verhandelen vraagt?***

De emittent heeft de erkende deelnemers toelating gegeven om de basisprospectus te gebruiken in samenhang met elk niet-vrijgesteld aanbod van deze effecten in de bovengenoemde landen tijdens de aanbodperiode door of aan elk van de volgende financiële tussenpersonen (elk een **erkende aanbieder**):

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

Een belegger die van plan is om effecten te verwerven of deze verwerft van een erkende aanbieder, doet dit ook, en aanbiedingen en verkopen van de effecten aan bedoelde belegger door een erkende aanbieder zullen gebeuren in overeenstemming met de voorwaarden en andere afspraken, gemaakt tussen bedoelde erkende aanbieder en bedoelde belegger met betrekking tot de prijs, toewijzingen en betalingsafspraken.

***Waarom werd deze prospectus uitgewerkt?***

Het is de bedrijfsactiviteit van de emittent om financiële producten uit te geven, met inbegrip van op de beurzen verhandelde producten (ETP's) zoals BTCA.

## TEEMAPÕHINE KOKKUVÕTE

### A. Sissejuhatus ja hoiatused

15 FICAS Active Crypto ETP (tunnus: BTCA) BTCA jälgib vastavalt digivarahalduse strateegiale valitud ja kaalutud digivarakorvi väärtust ja usaldusraha.

Tootenimi	Tunnus	ISIN	Valor	Valuuta
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Väärtpaperite 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) emitent ja pakkuja on Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Šveitsi ettevõtettenumber: CHE-312.574.485), Šveitsis asuv aktsiaselts. Põhiprospekti kiitis heaks Liechtensteini finantsturuamet (FMA) [päev kuu aasta]. FMA kiitis põhiprospekti heaks üksnes tänu selle vastavusele täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse standarditele. Sellist heakskiitu ei saa pidada emitendi kinnituseks ega pidada seda nende väärtpaperite kvaliteedi kinnituseks.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 0454	<a href="https://www.fma.li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 7373

Hoiatused:

- seada emissioonipõhist kokkuvõtet tuleks lugeda nende väärtpaperite põhiprospekti ja asjakohaste lõplike tingimuste sissejuhatuseks;
- mis tahes otsus nendes väärtpaperitesse investeerida peaks põhinema investori kaalumisel põhiprospekti ja asjakohaste lõpptingimuste üle;
- investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest;
- kui prospektis sisalduva teabega seotud nõue esitatakse kohtusse, võib hageja investor enne kohtumenetluse algatamist siseriikliku õiguse kohaselt kanda prospekti tõlkimisega seotud kulud;
- tsiviilvastutus kehtib ainult neile isikutele, kes on esitanud väljaandepõhise kokkuvõtte koos selle tõlkega, kuid ainult juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või ebajärjekindel, kui seda lugeda koos põhiprospekti muude osade ja asjakohaste lõpptingimustega või kui see ei paku koos põhiprospekti muude osade ja asjakohaste lõpptingimustega lugedes põhiteavet, et aidata investoritel kaaluda, kas investeerida nendes väärtpaperitesse;
- Olete ostmas toodet, mis pole lihtne ja mida võib olla raske mõista.

### B. Põhiteave emitendi kohta

#### ***Kes on väärtpaperite emitent?***

*Alaline asukoht, õiguslik vorm, seadus, mille alusel emitent tegutseb, ja selle asutamisriik*

Bitcoin Capital AG on selle instrumendi emitent. Bitcoin Capital AG asutati 3. märtsil 2020 ning on asutatud ja registreeritud Šveitsis Zugis 10. märtsil 2020 aktsiaseltsina (*Aktiengesellschaft*) Šveitsi tähtajatu kohustuste koodeksi artikli 620 alusel. Sellest päevast alates on Bitcoin Capital AG registreeritud Šveitsis Zugi kantoni äriregistris numbri CHE-312.574.485 all. Selle LEI on 506700IC5128G2S3E076.

#### *Põhitegevus*

Bitcoin Capital AG loodi börsil kaubeldavate toodete ja muude krüptovarade tootlusega seotud finantstoodete emiteerimiseks. Emitent tegeleb ka muude tegevustega, mis on seotud börsil kaubeldavate toodete hooldamise ja uute finantstoodete loomisega.

#### *Suuraktsionärid ja kontroll*

Bitcoin Capital AG ainuaktsionär on investeringute haldamise ettevõtte FICAS AG. Bitcoin Capital AG võtab investeringute haldamisega tegeleva ettevõtte hallataval börsil kaubeldavate toodete väljaandmisel eriotstarbelise ettevõtte rolli.

#### *Võtmehalduse identiteet*

Bitcoin Capital AG juhatus koosneb järgmistest isikutest: Urs Wieland (esimees), Luca Schenk ja Marcel Niederberger.

*Vannutatud audiitor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*Mis on emitendi peamine finantsteave (aastaarv seisuga 30. oktoober 2020)?*

Emitent asutati 5. märtsil 2020 ning ta ei ole veel koostanud auditeeritud finantsaruandeid. Alltoodud diagrammil esitatud finantsteave on seega auditeerimata seisuga 30. oktoober 2020.

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

*Mis on emitendile omased peamised riskid?*

*Krediidirisk*

Emitendi finantsseisundit mõjutavad mitmed tegurid ja see sõltub investorite välisest kapitalist. Kui emitent ei suuda täiendavaid rahalisi vahendeid koguda, on ettevõtte tegevuse säilitamiseks olemas vaid piiratud reservid, mis võib põhjustada emitendi võimetuse kestlikult jätkata. Investori võimalus saada makseid vastavalt kohaldatavale ETP dokumentatsioonile sõltub emitendi võimest täita oma maksekohustusi. Pealegi võib olenemata tagatisest emitendi krediivõime mõjutada mis tahes ETP turuväärtust ja viivituse, maksejõuetuse või pankroti korral ei pruugi investorid saada üldtingimuste alusel neile võlgnetavat summat.

*Vastaspoolse risk*

Emitent on avatud krediidiriskile mitmete vastaspoolse poolt, kellega emitent teeb tehinguid, sealhulgas, kuid mitte ainult, haldur, administraator, rahakoti pakkuja(d), makseagendid, turutegijad, volitatud osalejad, börsid. Sellest tulenevalt on emitent avatud riskidele, sealhulgas krediidi-, maine- ja arveldusriskile, mis tulenevad mõne tema vastaspoolse suutmatusest täita oma vastavaid kohustusi, mis selliste riskide ilmnemisel võib oluliselt

kahjustada emitendi finantsseisundit ja äritegevust.

#### *Emitendi lühikese ajajaloo ja piiratud ärieesmärgiga seotud riskid*

Emitendi tegevus on selliste ETPde emiteerimine, mis kordavad maksemärkidena digivaradega seotud aktiivselt hallatavat digivarahalduse strateegiat. Eriotstarbelise äriühinguna kannab emitent ETPde kauplemisele lubamise ja ETPde hooldamise kulusid. On oht, et emitent ei saa ETPde väljaandmisel edukalt hakkama, et emitent ei teeni kasumit, hoolimata sellest, et see on emitendi eesmärk. Kui emitent ei ole ETPde emiteerimisel edukas, võib emitent lõpetada oma äritegevuse emitendina või lõpuks muutuda maksejõuetuks. Kui emitent muutub maksejõuetuks, ei pruugi emitent olla võimeline tagasi maksma investorite osasid või kogu investeringut. Samuti, kui digivarad ei muutu edukaks või muutuvad edaspidi vähem edukaks ja kui emitent ei suuda selliste muutunud oludega kohaneda, võib emitent oma äritegevuses ebaõnnestuda, mis võib viia ETP väärtuse vähenemiseni.

#### *Kauplemisplatvormi kättesaadavuse risk*

Emitent sõltub digivarade tarnimisest usaldusväärsetelt ja kontrollitavatelt börsidelt ja/või börsivälistelt platvormidelt. Neid vahetusi mõjutavad ülemaailmsed ja kohalikud majandustingimused, turuhoiakud ja regulatiivsed muudatused, mis on seotud aluseks olevate digivaradega. Kui seda pakkumist piiratakse või kui vahetuses esineb häireid, ei pruugi emitent olla võimeline täiendavaid ETPsid välja andma, mis võib omakorda avaldada negatiivset mõju emitendi finantstulemustele ja krediitvõimele. See risk võib hõlmata emitendi tulemuse ootamatuid muutusi.

#### *Likviidsusrisk*

Vahendeid, mida emitent saab ETPde emiteerimisega, kasutatakse digivara ostmiseks või muudeks tehinguteks, et püüda tagada oma finantspositsioon ETPdega. See tähendab, et emitent vajab likviidsusvajaduste haldamiseks piisavalt vahendeid vastavates valuutades, mis on saadaval turgudel, kus digivaraga kaubeldakse. Emitendil on likviidsusrisk, mis võib negatiivselt mõjutada emitendi ärilist seisukorda.

#### *Tegevusrisk*

Tegevusriskid on riskid, mis on seotud kahjudega, millega emitent või teised ETPde emiteerimisega seotud osapooled võivad kokku puutuda valede või ebapiisavate tavade, inimeste või süsteemide põhjustatud vigade, samuti õiguslike riskide (sealhulgas vaidluste ja kohtuvaidluste) tõttu. Võrreldes teiste alusvaradega on tegevusrisk digivarade puhul suurem. Kui suund või juhtimine on olnud ebapiisav, võib see negatiivselt mõjutada riskimaandamist, mainet, äritulemust ja finantsseisundit. Seega on emitendi tegevus ja finantsseisund tegevusriskidele avatud.

#### *Emitendi regulatsioon puudub*

Emitendil ei ole vaja litsentsi, registreerimist ega volitust tema asutamisjurisdiktsiooni kehtivate väärtpaberite, kaupade või pangandusseaduste alusel ning emitent töötab ilma ühegi jurisdiktsiooni all oleva asutuse järelevalveta.

Programmi alusel välja antud ETPd on ETPde kujul võlainstrumendid. Need ei kvalifitseeru ühisinvesteeringuskeemi osakuteks vastavalt Šveitsi föderaalsete (kollektiivsete investeerimisskeemide kollektiivsete investeerimisskeemide seaduse) (muudetud CISA) asjakohastele sätetele ega ole selle alusel registreeritud. Õigusliku staatuse kinnitas Šveitsi finantsturu järelevalveamet (FINMA). Seetõttu ei reguleeri CISA emitenti ega ETPsid ning nende üle puudub FINMA järelevalve. Sellest tulenevalt ei saa investorid CISA raames pakutavat konkreetset investorite kaitset kasutada.

Siiski ei saa olla kindel, et ühe või mitme teise jurisdiktsiooni reguleerivad asutused ei määra, kas emitendil peab olema sellise jurisdiktsiooni väärtpaberite, kaupade või pangandusseaduste alusel litsents, kas ta peab olema selliste jurisdiktsioonide väärtpaberite, kaupade või pangandusseaduste alusel registreeritud või volitatud või et sellega seotud juriidilised või regulatiivsed nõuded ei muutu tulevikus. Iga selline nõue või muudatus võib avaldada negatiivset mõju ETPde emitendile või investoritele. Uued õigusaktid või määrused, riigiasutuste otsused või muudatused, mis käsitlevad emitendi tegevusele, ETPdele või digivaradele kehtivate õigusaktide, riigiasutuste määruste või otsuste kohaldamist või tõlgendamist, võivad avaldada negatiivset mõju emitendi äri- või ETPdesse investeerimisele.

#### *Regulatiivsed riskid*



Digivaluutad, märgid ja plokihelatehнологiad hõlmavad suhteliselt uut tehnoloogiat, mida on peetud potentsiaalselt õiguskaitsese ja valitsuse reguleerimisega seoses riskantseks. Konsensuse puudumine digivara reguleerimise ja maksustamise osas põhjustab ebakindlust nende õigusliku seisundi osas. Tõenäoliselt jätkavad valitsused kogu maailmas, sealhulgas Šveits ja Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid, digivaluutade ja plokihelatehнологia eeliste, riskide, regulatsioonide, turvalisuse ja rakenduste uurimist. Uute õigusaktide või regulatiivnõuete kehtestamine või kehtivate õigusaktide või määruste muutmine valitsuste poolt või juriidiliste nõuete vastav tõlgendamine võib avaldada olulist kahjulikku mõju emitendile, ETPdele ja alusmehhanismidele.

### C. Põhiteave väärtpaperite kohta

#### **Mis on väärtpaperite peamised omadused?**

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) on intressita võlaväärtpaper, mis on emiteeritud Šveitsi föderaalset vahendatud väärtpaperite seaduse (FISA) kohaselt sertifitseerimata väärtpaperi vormis ja millel ei ole kavandatud tähtaega.

BTCA jälgib investeerimisjuhi poolt vastavalt digivarahalduse strateegiale valitud ja kaalutud digivarakorvi väärtust. Digivarahalduse strateegia eesmärk on suurendada BTCA netovara väärtust Šveitsi frankides (CHF), kaubeldes *bitcoin*'idega *altcoin*'ide vastu ja jättes kõrvale usaldusraha, kui see on parim võimalus. Aluskorvi saavad kuuluda suurimad 15 krüptovaluutat, mõõdetuna turukapitalisatsiooniga USA dollarites, ja usaldusvaluutad CHF, EUR ja USD. Emitent ei luba privaatsusmüntidel aluskorvi kuuluda.

Selle emissioonipõhise kokkuvõtte kuupäeva seisuga on emiteeritud BTCA osakute koguarv 27 000. BTCA lisaosakuid võib välja anda igal ajal. Väärtpaperitel on aastane müügioptsioon ning volitatud osalejate pidev loomise ja tagasivõtmise mehhanism. Väärtpaperid on emitendi kõrgema tagatisega võlakohustused ja need on tagatud aluskorvi komponentidega. Väärtpaperid peetakse finantsinstrumentide turgude II direktiivi kohaselt vabalt kaubeldavateks väärtpaperiteks ja neil ei ole ülekantavuspiiranguid.

#### **Kus väärtpaperitega kaubeldakse?**

Toodetega kaupleb: Šveitsi börs SIX. Aeg-ajalt võidakse emitendi teadmata või nõusolekuta lisada täiendavaid mitmepoolse kauplemisüsteemi kohti.

#### **Mis on väärtpaperitele omased peamised riskid?**

##### *Investeeringurisk*

ETPdesse investeerijad võivad kaotada kogu oma investeeringu või osa ETPdesse tehtud investeeringu väärtusest. Käesoleva alusprospekti alusel välja antud ETPd ei näe ette ETPde alusel makstava summa kapitalikaitset. ETPdesse investeerimine võib kaasneda ETP tingimuste kohaselt investeeritud kapitali kaotusega isegi juhul, kui emitent ei viivita ega ole maksejõuetu. ETPde investoreid ohustab asjaomaste alusvarade hinna ebasoodsa arengu risk ja tagatisena toimuva mis tahes alusvara varguse või häkkimise risk.

##### *Investeeringute haldamise risk*

ETPde turuväärtus ja arveldussumma sõltuvad digivarahalduse strateegiast, nagu on sätestatud asjakohastes lõpptingimustes ja mida reguleeritakse investeerimiseeskirjadega. Investeeringujuht võtab investeerimisotsused vastu põhiliste, tehniliste ja turuspetsiifiliste andmete põhjal, et saavutada positiivne kogutootlus. Investeeringujuht võtab investeerimisotsuse vastu oma äranägemisel, kuid digivarahalduse strateegias sätestatud piires, nagu on sätestatud lõpptingimustes ja investeerimiseeskirjades. On olemas oht, et investeerimisjuhi tehtud investeerimisotsus ei too positiivset kogutootlust.

##### *Likviidsusrisk digivara turul*

On olemas oht, et digivaraturul puudub saadaolev likviidsus. Kui turg on mittelikviidne, muutub hinna määramine väga kõikumaks ja seda on veelgi raskem ette näha. See võib omakorda vähendada investorite huvi, mis mõjutab negatiivselt nõudlust, mis arvatavasti vähendab digivara turuväärtust.

##### *Protokollide väljatöötamisega seotud risk*

Osalejate, arendajate ja võrgu liikmete vaheliste lahkarvamuste tekkimisel võidakse nende digivaluutade

väljatöötamine ära hoida või edasi lükata. Kui peaks tekkima olukord, kus protokollu uue versiooni rakendamise osas ei ole võrgus enamust võimalik saavutada, võib see tähendada, et muu hulgas võib selle protokollu skaleeritavus olla takistatud. Kui ühe krüptovara protokollu väljatöötamine peaks olema takistatud või edasi lükatud, võib see valuutade väärtust halvasti mõjutada.

#### **D. Põhiteave väärtpaperite üldsusele pakkumise ja/või reguleeritud turul kauplemisele lubamise kohta**

##### ***Millistel tingimustel ja ajakavas saan sellesse väärtpaperisse investeerida?***

Neid väärtpapereid pakutakse avalikkusele kõikides ELi liikmesriikides (praegu Austrias, Belgias, Bulgaarias, Horvaatias, Küprose Vabariigis, Tšehhi Vabariigis, Taanis, Eestis, Soomes, Prantsusmaal, Saksamaal, Kreekas, Ungaris, Iirimaa, Itaalias, Lätis, Leedus, Luksemburgis, Maltal, Hollandis, Poolas, Portugalis, Rumeenias, Slovakkias, Sloveenias, Hispaanias, Rootsis), Liechtensteinis ja Šveitsis. Nende väärtpaperite pakkumine on pidev kuni alusprospekti kehtivusaja lõpuni ([KUUPÄEV]) (**pakkumisperiood**) ja täiendavad investorid võivad igal ajal sisestada mis tahes seeria. BTCA täiendavaid osi võib väljastada igal ajal vastavalt edasistele lõplikele tingimustele. Need täiendavad emissioonid ei ole lahjendavad ja need tagatakse samaväärse koguse alusvaraga.

Need väärtpaperid sisaldavad aastamaksu haldustasu 2% ja 20% tulemustasu, mis ületab kõrget vesimärki ja mis määratakse kord kvartalis, samuti märkimis-/lunastustasu volitatud osalejatele. Nendesse toodetesse investeerimisel võivad tootesse investeerijad maksta täiendavaid maakleri-, vahendus-, vahetus- või muid tasusid.

##### ***Kes on pakkuja ja/või kauplemise lubamist taotlev isik?***

Emitent on andnud volitatud osalejatele nõusoleku kasutada põhiprospekti seoses nende väärtpaperite mis tahes vabastamata pakkumisega pakkumisperioodil ülalnimetatud riikides pakkumisperioodi jooksul järgmistelt finantsvahendajatelt (igauks, **volitatud pakkuja**):

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

Investor, kes kavatses omandada või omandab väärtpapereid volitatud pakkujalt, teeb seda ning volitatud pakkuja pakub ja müüb väärtpapereid sellisele investorile vastavalt mis tahes tingimustele ja muudele kokkulepetele, mis selle volitatud pakkuja ja tema vahel kehtivad, sealhulgas hinna, jaotamise ja arvelduskorralduse osas.

##### ***Miks seda prospekti koostatakse?***

Emitendi äritegevus on finantstoodete, sealhulgas börsil kaubeldavate toodete (ETPd), nagu BTCA emiteerimine.

## LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

### A. Esittely ja varoitukset

15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker-koodi: BTCA) BTCA seuraa digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategian mukaisesti valittujen ja painotettujen digitaalisten hyödykkeiden ja fiat-valuuttojen muodostaman korin arvoa.

Tuotteen nimi	Ticker-koodi	ISIN	VALOR-numero	Valuutta
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) -arvopapereiden liikkeeseenlaskija ja tarjoaja on Bitcoin Capital Active AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Sveitsin yritystunnus CHE-312.574.485), Sveitsissä sijaitseva osakeyhtiö. Ohjelmaesite on hyväksytty Liechtensteinin valvontaviranomaisen (Financial Market Authority of Liechtenstein, FMA) toimesta [päivä kuukausi vuosi]. FMA on antanut ohjelmaesitteelle hyväksyntänsä vain kattavuus-, ymmärrettävyys- ja johdonmukaisuusstandardien täyttämisen osalta. Tällaista hyväksyntää ei tule katsoa liikkeeseenlaskijan suositukseksi tai näiden arvopapereiden laadun takeeksi.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Varoitukset:

- Seuraava liikkeeseenlaskukohtainen yhteenveto tulisi lukea näiden arvopapereiden ohjelmaesitteen ja niihin liittyvien lopullisten ehtojen esittelynä, ja;
- sijoittajan olisi perustettava sijoituspäätöksensä ohjelmaesitteeseen ja lopullisiin asiaankuuluviin ehtoihin kokonaisuutena, ja;
- sijoittaja voi menettää koko sijoituspääoman, tai osan siitä, ja;
- jos oikeusistuimessa nostetaan ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännöskustannuksista, ja;
- siviilioikeudellinen vastuu kohdistuu pelkästään henkilöihin, jotka ovat pöydänneet liikkeeseenlaskukohtaisen tiivistelmän tai sen käännöksen, mutta vain jos se on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen yhdessä esitteen asianomaisten osien ja asiaan kuuluvien lopullisten ehtojen kanssa luettuna tai jos siinä ei anneta yhdessä ohjelmaesitteen ja asiaankuuluvien lopullisten ehtojen kanssa luettuna keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun ne harkitsevat sijoittamista tällaisiin arvopapereihin, ja;
- tuote, jonka ostat, ei ole yksiselitteinen, ja sen voi olla vaikeaselkoinen.

### B. Liikkeeseenlaskijaa koskevat avaintiedot

#### ***Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?***

*Kotipaikka, oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijan toimintaa koskeva laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa*  
Instrumentin liikkeeseenlaskija on Bitcoin Capital AG. Bitcoin Capital AG perustettiin 3. maaliskuuta. Se yhtiöitettiin ja rekisteröitiin Zugissa, Sveitsissä 10. maaliskuuta 2020 osakeyhtiönä (*Aktiengesellschaft*) Sveitsin velvoitelain kohdan 620 ja sitä seuraavien kohtien mukaisesti rajoittamattomaksi ajaksi. Bitcoin Capital AG on rekisteröity kyseisestä päivästä Sveitsin Zugin kantonin yhtiörekisteriin numerolla CHE-312.574.485. Sen LEI on 506700IC5128G2S3E076.

#### *Pääasialliset toimet*

Bitcoin Capital AG asetettiin laskemaan liikkeeseen ETP-tuotteita (exchange-traded products, ETP) ja muita rahoitustuotteita, jotka on liitetty kryptovarojen tuottoihin. Liikkeeseenlaskija osallistuu myös muihin pörssissä vaihdettavien tuotteiden ylläpitoon liittyviin toimiin ja uusien taloudellisten tuotteiden luomiseen.

#### *Pääasialliset osuudenomistajat ja hallinta*

Bitcoin Capital AG -yhtiön ainut osuudenomistaja on omaisuudenhoitoyhtiö FICAS AG. Bitcoin Capital AG:n roolina on toimia erillisyyhtiönä omaisuudenhoitoyhtiön hallinnoimien ETP-tuotteiden liikkeeseenlaskua varten.

*Tärkeimpien hallintohenkilöiden henkilöllisyys*

Bitcoin Capital AG -yhtiön hallituksessa ovat Urs Wieland (puheenjohtaja), Luca Schenk ja Marcel Niederberger.

*Lainmukainen tilintarkastaja*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat rahoitukselliset avaintiedot (ajantasaisia 30. lokakuuta 2020)?*

Liikkeeseenlaskija perustettiin 5. maaliskuuta 2020, eikä ole vielä valmistellut tarkastettua tilinpäätöstä. Alla olevan kaavion tiedot ovat siis tarkastamattomia tilikauden alusta lähtien katsottuja tietoja, voimassa 30. lokakuuta 2020.

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

*Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat avainriskit?*

*Luottoriski*

Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan vaikuttavat monet tekijät, ja se riippuu ulkoisten Sijoittajien pääomasta. Jos Liikkeeseenlaskija ei voi nostaa lisää varoja, puskuri yrityksen toimintojen ylläpitämiseen on rajallinen, mikä voi johtaa siihen, että Liikkeeseenlaskija ei kykene jatkamaan toimintaansa. Sijoittajan mahdollisuus saada maksuja soveltuvien ETP-tuotteiden asiakirjojen mukaisesti riippuu Liikkeeseenlaskijan kyvystä vastata maksusitoumuksiinsa. Lisäksi vakuuksista riippumatta Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus voi vaikuttaa minkä tahansa ETP:n markkina-arvoon niin, että maksun laiminlyönti-, maksukyvyttömyys- tai konkurssitilanteessa Sijoittajat eivät ehkä saa takaisin Yleisissä ehdoissa mainittua summaa.



#### *Vastapuoliriski*

Liikkeeseenlaskija altistuu useiden eri vastapuolten, joiden kanssa sillä on liiketoimintaa, luottoriskille. Tällaisia ovat Säilyttäjä, Hallinnoija, Lompakon tarjoaja(t), Maksuasiamiehet, Markkinatakaajat, Valtuutetut osallistujat ja Pörssit, näihin kuitenkin rajoittumatta. Tämän seurauksena Liikkeeseenlaskija altistuu riskeille, mukaan lukien luottoriski, maineriski ja selvitysriski, jotka johtuvat jonkin sen vastapuolen kyvyttömyydestä täyttää velvoitteensa. Tällaiset riskit voivat toteutuessaan johtaa merkittäviin haitallisiin Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja liiketoimintaan kohdistuviin vaikutuksiin.

#### *Riskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan lyhyeen liiketoimintahistoriaan ja rajallisiin liiketoimintatavoitteisiin*

Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa on ETP-tuotteiden liikkeeseenlasku, jolla replikoidaan aktiivisesti hoidettua Digitaalisten hyödykkeiden hallinnointistrategiaa, joka liittyy Digitaalisiin hyödykkeisiin maksurahakkeiden muodossa. Erillisyyhtiönä Liikkeeseenlaskijalle tulee kustannuksia myös ETP-tuotteiden kaupantekoon hyväksyttävistä sekä niiden hoidosta. On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan ETP-tuotteiden liikkeeseenlasku ei ole menestyksekkästä ja että tämä ei saa tuottoa tavoitteistaan huolimatta. Jos Liikkeeseenlaskijan ETP-tuotteiden liikkeeseenlasku epäonnistuu, Liikkeeseenlaskija saattaa lopettaa liiketoimintansa Liikkeeseenlaskijana tai mennä selvitystilaan. Selvitystilassa oleva Liikkeeseenlaskija ei ehkä voi maksaa osia Sijoittajien kokonaissijoituksesta tai niitä kokonaisuudessaan. Lisäksi, jos Digitaaliset hyödykkeet eivät menesty tai niiden menestys vähenee ajan myötä, ja jos Liikkeeseenlaskija ei voi sopeutua tällaisiin muuttuneisiin olosuhteisiin, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä onnistu liiketoimiensa suorittamisessa, mikä voi johtaa ETP-tuotteiden arvon laskuun.

#### *Kaupantekoaikavastuun riski*

Liikkeeseenlaskija on riippuvainen digitaalisten hyödykkeiden tarjonnasta luotettavista ja tunnistettavista pörssi- ja/tai OTC-alustoilta. Pörsien toimintaan vaikuttavat maailmanlaajuiset ja paikalliset talousolosuhteet, markkinoiden tilanne ja perustana olevien digitaalisten hyödykkeiden taustalla vaikuttavat sääntely muutokset. Tarjonnan rajoittuminen tai pörssiin kohdistuvat häiriöt voivat johtaa siihen, että Liikkeeseenlaskija ei ehkä voi laskea liikkeelle uusia ETP-tuotteita, mikä taas voi vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tulokseen ja luottokelpoisuuteen. Riskiin voi sisältyä odottamattomia Liikkeeseenlaskijan tulokseen kohdistuvia muutoksia.

#### *Likviditeettiriski*

Rahat, jotka Liikkeeseenlaskija saa laskemalla liikkeelle ETP-tuotteita, käytetään digitaalisten hyödykkeiden ostamiseen tai muihin kauppatapahtumiin, joilla pyritään varmistamaan taloudellinen altistuminen ETP-tuotteiden osalta. Tämä tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskija tarvitsee tarpeeksi rahaa markkinoiden, joissa digitaalisten hyödykkeiden kaupantako tapahtuu, vastaavissa fiat-valuutoissa hallitakseen likviditeettitarpeitaan. Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu likviditeettiriski, ja tämä vaikuttaa heikentävästi Liikkeeseenlaskijan liiketoimintatilanteeseen.

#### *Toimintariski*

Toimintariskit ovat riskejä, jotka liittyvät tappioihin, jotka Liikkeeseenlaskija ja muut ETP-tuotteiden liikkeeseenlaskuun liittyvät osapuolet voivat kohdata väärin tai riittämättömien rutiinien, ihmisten tai järjestelmien aiheuttamien virheiden sekä lainmukaisten riskien (mukaan lukien kiistat ja oikeustoimet) osalta. Muihin perustana toimiviin tekijöihin verrattuna digitaalisiin hyödykkeisiin liittyy suurempia toimintariskejä. Jos hallinta tai ohjaus on ollut riittämätöntä, tämä voi vaikuttaa negatiivisesti yrityksen suojautumisjärjestelyihin, maineeseen, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, minkä johdosta Liikkeeseenlaskijan toiminta ja taloudellinen asema altistuu toimintariskeille.

#### *Ei Liikkeeseenlaskijan säätelyä*

Liikkeeseenlaskijalta ei vaadita lisensointia, rekisteröintiä tai valtuutusta minkään tämänhetkisen arvopaperi-, tuote- tai pankkilain osalta sen perustamisen oikeustoimialueella. Se ei myöskään ole minkään oikeustoimialueen minkään viranomaisen valvonnassa.

Ohjelman alaisena liikkeeseenlasketut ETP-tuotteet ovat ETP-muotoisia velkainstrumentteja. Niitä ei lasketa kollektiivisen sijoitusvälineen yksiköiksi Sveitsin liittovaltion lain kollektiivisesta sijoitusvälineistä (Collective Investment Scheme Act, CISA), siihen tehdyt muutokset mukaan luettuna, asiaan liittyvien säännösten alaisena, eikä niitä ole myöskään rekisteröity sellaisiksi. Tämä oikeudellinen asema on varmistettu Sveitsin rahoitusmarkkinoiden valvontaviranomaisen (FINMA) toimesta. Täten Liikkeeseenlaskijaa tai ETP-tuotteita ei hallita CISA:n mukaan tai valvota FINMA:n toimesta, ja täten Sijoittajilla ei ole CISA:n mukaisesti tarjotun

erityisen sijoittajasuojan etua.

Emme voi kuitenkaan luvata, etteivätkö säätelyviranomaiset yhdellä tai useammalla oikeustoimialueella määrittäisi Liikkeeseenlaskijalta vaadittavaksi oikeustoimialueen arvopaperi-, tarvike- tai pankkilain mukaista lisenssiä, rekisteröintiä tai valtuutusta, tai että vastaavat lainmukaiset ja säädökselliset vaatimukset eivät muuttuisi tulevaisuudessa. Millä tahansa tällaisella vaatimuksella tai muutoksella voisi olla negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijaan tai Sijoittajiin ETP-tuotteiden osalta. Uusi lainsäädäntö tai säätely, julkisen viranomaisen toimesta tehdyt päätökset sekä olemassa olevan lainsäädännön soveltamiseen tai tulkintaan liittyvät julkisen viranomaisen toimesta tehdyt muutokset, jotka soveltuvat Liikkeeseenlaskijan toimintaan, digitaalsiin hyödykkeisiin tai pörssissä vaihdettaviin tuotteisiin, voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan tai ETP-tuotteisiin kohdistuviin sijoituksiin.

#### *Sääntelyriskit*

Digitaalivaluutat, rahakkeet ja lohkoketjuteknologia ovat suhteellisen uutta teknologiaa, mikä katsotaan mahdolliseksi lain valvomiseen ja valtion säätelyyn liittyvien riskien aiheuttajaksi. Digitaalisten hyödykkeiden säätelyä ja verokäsittelyä koskevan konsensuksen puute aiheuttavat epävarmuutta niiden lainmukaisen aseman kannalta. Todennäköisesti valtiot kautta maailman, mukaan lukien Sveitsi ja ETA-jäsenvaltiot, jatkavat digitaalivaluuttojen ja lohkoketjuteknologian hyötyjen, riskien, säätelyn, turvallisuuden ja sovellusten tarkastelemista. Uuden lainsäädännön tai säätelyvaatimusten tai muutosten tuominen olemassa olevaan lainsäädäntöön tai säätelyyn hallitusten toimesta, tai vastaava lainmukaisten vaatimusten tulkitseminen, voisivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijaan, pörssissä vaihdettaviin tuotteisiin tai perustana oleviin arvoihin merkittävällä haitallisella tavalla.

### **C. Arvopapereita koskevat avaintiedot**

#### ***Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?***

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) on koroton velkapaperi, joka on julkaistu todistuksettomana arvopaperina Sveitsin liittovaltion välitettynä arvopapereita koskevan lain (FISA, Federal Intermediated Securities Act) mukaan ja jolla ei ole sovittua erääntymispäivää.

BTCA seuraa digitaalisten hyödykkeiden, jotka on valikoitu ja painotettu digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategian mukaisesti, muodostaman korin arvoa. Digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategian tarkoitus on lisätä BTCA:n nettovarallisuuden arvoa Sveitsin frangeissa (CHF) kauppaamalla bitcoineja vaihtoehtoisia kryptokolikkoja eli altcoineja vastaan ja vaihtamalla ne fiat-valuuttaan tämän ollessa paras toimintavaihtoehto. Perustana korissa ovat suurimmat 15 kryptovaluuttaa markkina-arvo Yhdysvaltain dollareissa mitattuna sekä fiat-valuutat CHF, EUR ja USD. Liikkeeseenlaskija ei ota koriin perustaksi privacy coin -kryptovaluuttoja, eli käyttäjien tiedot piilottavia kryptovaluuttoja.

Keskimääräinen BTCA-yksikköjen liikkeeseenlaskettu kokonaismäärä tämän liikkeeseenlaskua koskevan tiivistelmän julkaisupäivänä on 27 000. Lisää BTCA-yksikköjä voidaan laskea liikkeelle koska tahansa. Valtuutetuille osallistujille tarjotaan arvopapereiden osalta vuosittainen myyntivalinta sekä jatkuvan luonnin ja lunastuksen mekanismi. Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan etuoikeutettuja vakuudellisia velkasitoumuksia, ja niiden vakuutena toimivat taustalla olevat korin osat. Arvopaperit katsotaan siirtokelpoisiksi arvopapereiksi MiFID II:n tarkoittamassa mielessä, ja niissä ei ole siirrettävyyssrajoituksia.

#### ***Missä arvopapereilla käydään kauppaa?***

Kaupankäynti tapahtuu SIX Swiss Exchange -pörssissä. Muita monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä voidaan lisätä aika ajoin ilman Liikkeeseenlaskijan tietoa tai suostumusta.

#### ***Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?***

##### *Sijoitusriski*

ETP-tuotteisiin sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa arvon tai osan siitä. Tämän ohjelmaesitteen mukaisesti liikkeeseen lasketut ETP-tuotteet eivät tarjoa pääomasuojaa millekään ETP-tuotteiden mukaisesti maksettavalle summalle. Sijoitukset pörssissä vaihdettaviin tuotteisiin voivat johtaa sijoitetun pääoman

menetykseen ETP-tuotteita koskevien ehtojen mukaisesti, vaikka Liikkeeseenlaskija ei olisi joutunut maksukyvyttömäksi tai selvitystilaan. ETP-tuotteiden sijoittajiin kohdistuu riski asianomaisten perustana olevien tuotteiden hinnan vääränlaisesta kehityksestä sekä varkaus- ja hakkerointiriski, joka kohdistuu Vakuutena oleviin perustana toimiviin tuotteisiin.

#### *Sijoitushallintariski*

ETP-tuotteiden markkina-arvo ja maksumäärä riippuvat Lopullisissa ehdoissa mainitusta ja Sijoituskäytännön mukaan hallinnoidusta Digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategiasta. Sijoitusjohtaja tekee sijoituspäätöksiä perustavanlaatuisen, teknisten ja markkinakohtaisten tietojen mukaan, tavoitteena saada positiivista kokonaistuottoa. Sijoitusjohtaja tekee sijoituspäätökset omasta harkinnastaan digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategian asettamien rajojen mukaisesti ja Lopullisten ehtojen ja Sijoituskäytännön kuvaamalla tavalla. On olemassa riski, että Sijoitusjohtajan tekemät sijoituspäätökset eivät johda positiiviseen kokonaistuottoon.

#### *Digitaalisten hyödykkeiden markkinoiden likviditeettiriski*

On olemassa riski, että markkinoilla ei ole tarpeeksi likviditeettiä Digitaalisten hyödykkeiden osalta. Jos markkinat ovat epälikvidejä, hintojen määrittämisestä tulee hyvin epävakaa ja entistä vaikeampaa ennakoita. Tämä taas vähentää sijoittajien kiinnostusta, mikä vaikuttaa heikentävästi kysyntään, minkä on laskettu vähentävän digitaalisten hyödykkeiden markkina-arvoa.

#### *Protokollien kehitykseen liitetty riski*

Jokaisen näistä digitaalivaluutoista kehitys voi estyä tai viivästyä, jos ilmentyy mielipide-eroja osallistujien, kehittäjien ja verkoston jäsenten välillä. Jos verkostossa ei jossain tilanteessa saavuteta enemmistöä uuden protokollaversioon käyttöönottoa koskien, tämä voi tarkoittaa muun muassa protokollan skaalautuvuuden parantumisen rajoittumista. Jos minkään kryptovaran protokollan kehitys estyy tai viivästyä, tämä voi vaikuttaa valuuttojen arvoon heikentävästi.

### **D. Avaintietoja arvopapereiden julkisesta tarjonnasta ja/tai hyväksymisestä kaupattavaksi säädellyillä markkinoilla**

#### ***Missä olosuhteissa ja millä aikataululla voin sijoittaa arvopaperiin?***

Arvopaperit ovat julkisesti myynnissä kaikissa EU:n jäsenmaissa (tällä hetkellä Itävalta, Belgia, Bulgaria, Kroatia, Kyproksen tasavalta, Tšekin tasavalta, Tanska, Viro, Suomi, Ranska, Saksa, Kreikka, Unkari, Irlanti, Italia, Latvia, Liettua, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Puola, Portugali, Romania, Slovakia, Slovenia, Espanja, Ruotsi), Liechtensteinissa ja Saksassa. Arvopapereiden tarjous jatkuu ohjelmaesitteen erääntymiseen ([PÄIVÄ]) (Tarjousjako) saakka. Uusia sijoittajia voi tulla mukaan mihin tahansa sarjaan. Uusia BTCA-eriä voidaan julkistaa koska vain myöhempien lopullisten ehtojen mukaisesti. Lisäjulkistukset eivät ole laimentavia, ja niiden vakuutena toimii vastaava määrä perustana olevia omaisuuksia. Arvopapereiden vuosittainen hallintapalkkio on 2 %, ja siihen liittyy myös 20 % suorituspalkkio High Watermark -arvon ylittävästä suorituksesta. Kyseinen arvo asetetaan neljännesvuosikausittain, samoin kuin merkintä-/lunastuspalkkio valtuutetuille osallistujille. Tuotteen sijoittajat voivat maksaa myös välityspalkkioita, kauppapalkkioita, spreadeja tai muita palkkioita tuotteisiin sijoittaessaan.

#### ***Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva osapuoli?***

Liikkeeseenlaskija on antanut Valtuutetuille osallistujille luvan käyttää ohjelmaesitettä liittyen mihin tahansa luvalliseen yllä listatuissa maissa tehtyyn tarjoukseen näille arvopapereille Tarjouskauden aikana tai kullekin seuraavista välittäjistä (kukin näistä on **Valtuutettu tarjoaja**):

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

Sijoittaja, joka haluaa hankkia tai on hankkimassa mitä tahansa arvopapereita Valtuutetulta välittäjältä, tekee näin, ja näiden arvopapereiden tarjoukset ja myynnit tällaiselle välittäjälle Valtuutetun välittäjän toimesta tehdään minkä tahansa ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti, jotka ovat käytössä Valtuutetun välittäjän ja tällaisen sijoittajan välillä, mukaan lukien hinta-, allokaatio- ja selvitysjärjestelyt.

#### ***Miksi tämä esite tuotetaan?***

Liikkeeseenlaskijan yritystoimintaa on laskea liikkeelle rahoitustuotteita, mukaan lukien ETP-tuotteita kuten BTCA.



## RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE DE L'ÉMISSION

### A. Introduction et avertissements

L'ETP 15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker : BTCA), le BTCA, réplique la valeur d'un panier d'actifs numériques et de monnaies fiduciaires sélectionnés et pondérés conformément à la stratégie de gestion des actifs numériques.

Nom du produit	Ticker	Code ISIN	Code Valor	Devise
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

L'Émetteur et l'Offreur des titres 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) est Bitcoin Capital AG (LEI : 506700IC5128G2S3E076, numéro d'identification d'entreprise suisse : CHE-312 574.485), une société anonyme de droit suisse. Le Prospectus de base a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers du Liechtenstein (FMA) le [jour mois année]. La FMA n'approuve le Prospectus de base qu'en tant que respectant les normes en matière d'exhaustivité, de compréhensibilité et de cohérence. Cette approbation ne doit pas être considérée comme un aval de l'Émetteur ni comme un avis favorable sur la qualité de ces titres.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma.li.li/en/">https://www.fma.li.li/en/</a> +423 236 73 73

Avertissements :

- le présent résumé spécifique de l'émission doit être lu comme une introduction au Prospectus de base et aux conditions définitives applicables à ces titres ;
- toute décision d'investir dans ces titres doit être fondée sur un examen de l'intégralité du Prospectus de base et des conditions définitives applicables ;
- l'investisseur pourrait perdre tout ou partie du capital investi ;
- si une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ;
- une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé spécifique de l'émission, y compris sa traduction, que pour autant que le contenu du résumé soit trompeur, inexact ou incohérent, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de base et les conditions définitives applicables, ou qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du prospectus de base et les conditions définitives applicables, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces titres ;
- Vous êtes sur le point d'acheter un produit complexe et dont la compréhension peut être difficile.

### B. Informations clés sur l'Émetteur

#### Qui est l'Émetteur des titres ?

*Domicile, forme juridique, droit selon lequel l'Émetteur opère et pays de constitution*

Bitcoin Capital AG est l'Émetteur de cet instrument. Bitcoin Capital AG a été créé le 3 mars 2020 et a été constituée et enregistrée à Zoug, en Suisse, en date du 10 mars 2020 en tant que société anonyme (*Aktiengesellschaft*) en vertu des articles 620 et suivants du Code suisse des obligations pour une durée illimitée. Depuis ce jour, Bitcoin Capital AG est inscrite au Registre du commerce du canton de Zoug, en Suisse, sous le numéro CHE-312.574.485. Son LEI est 506700IC5128G2S3E076.

*Activités principales*

Bitcoin Capital AG a été créé pour émettre des produits négociés en Bourse (ETP) ainsi que d'autres produits financiers liés aux performances des crypto-actifs. L'Émetteur exercera également d'autres activités liées à la conservation de produits négociés en Bourse et à la création de nouveaux produits financiers.

*Principaux actionnaires et contrôle*

L'unique actionnaire de Bitcoin Capital AG est FICAS AG, la société de gestion d'investissement.



Bitcoin Capital AG assume le rôle d'entité *ad hoc* dans le cadre de l'émission de produits négociés en Bourse gérés par la société de gestion d'investissement.

*Identité des principaux dirigeants*

Le conseil d'administration de Bitcoin Capital AG est composé des personnes suivantes : Urs Wieland (Président), Luca Schenk et Marcel Niederberger.

*Commissaire aux comptes*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurich

*Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur (entre le début de l'année et le 30 octobre 2020) ?*

L'Émetteur a été constitué le 5 mars 2020 et n'a pas encore préparé d'états financiers audités. Les informations financières figurant dans le tableau ci-dessous sont donc des informations non auditées pour l'exercice en cours au 30 octobre 2020.

<b>Compte de résultat</b>	<b>2020</b>
Résultat d'exploitation	-31 716
Activités opérationnelles	3 069 105
Activités d'investissement	0
Activités de financement	0

**Bilan**

Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins liquidités)	-100 150
Ratio courant (actifs courants/passifs courants)	43,97
Ratio dette/fonds propres (total du passif/total des fonds propres)	0,25
Ratio de couverture des intérêts (produits d'exploitation/charges d'intérêts)	-55,00

**État des flux de trésorerie**

Flux de trésorerie nets sur activités opérationnelles	-31 716
Flux de trésorerie nets sur activités d'investissement	0
Flux de trésorerie nets sur activités de financement	0
Flux de trésorerie nets totaux	-31 716

*Quels sont les risques clés spécifiques à l'Émetteur ?*

*Risque de crédit*

La situation financière de l'Émetteur est affectée par un certain nombre de facteurs et dépend des capitaux provenant d'investisseurs extérieurs. Si l'Émetteur n'est pas en mesure de lever des fonds supplémentaires, il dispose de réserves limitées pour maintenir les activités de la société, ce qui peut l'empêcher de poursuivre son

activité selon le principe de la continuité d'exploitation. La possibilité pour un Investisseur d'obtenir un paiement conformément à la Documentation de l'ETP applicable est fonction de la capacité de l'Émetteur à honorer ses obligations de paiement. En outre, indépendamment de la titrisation, la solvabilité de l'Émetteur peut affecter la valeur marchande de n'importe quel ETP 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.

#### *Risque de contrepartie*

L'Émetteur sera exposé au risque de crédit d'un certain nombre de contreparties avec lesquelles l'Émetteur effectue des transactions, y compris, mais sans s'y limiter, le Dépositaire, l'Agent administratif, le(s) Fournisseur(s) de portefeuille, les Agents payeurs, les Teneurs de marché, les Participants autorisés, les Bourses. Par conséquent, l'Émetteur est exposé à des risques, notamment le risque de crédit, le risque de réputation et le risque de règlement, découlant du manquement de l'une quelconque de ses contreparties à ses obligations respectives. En cas de matérialisation desdits risques, ces derniers peuvent avoir un effet négatif important sur la situation financière et l'activité de l'Émetteur.

#### *Risques liés aux antécédents commerciaux limités et à l'objectif commercial limité de l'Émetteur*

L'activité de l'Émetteur est l'émission d'ETPF répliquant une Stratégie de gestion active des actifs numériques sous forme de jetons de paiement. En tant qu'entité *ad hoc*, l'Émetteur devra supporter des coûts pour l'admission des ETP à la négociation et leur conservation. Il existe un risque que l'Émetteur ne réussisse pas à émettre des ETP ou qu'il ne réalise pas de bénéfices, bien que ce soit son objectif. Si l'Émetteur ne réussit pas à émettre des ETP, il peut cesser ses activités commerciales en tant qu'Émetteur ou, *in fine*, se trouver en situation d'insolvabilité. Si l'Émetteur devient insolvable, il peut ne pas être en mesure de rembourser une partie ou la totalité des placements des Investisseurs. En outre, si les Actifs numériques ne sont pas performants ou qu'ils le deviennent moins à l'avenir et si l'Émetteur ne peut pas s'adapter à ces nouvelles circonstances, il peut ne pas réussir à exercer son activité, ce qui peut entraîner une diminution de la valeur de l'ETP.

#### *Risque lié à la disponibilité de la plateforme de négociation*

L'Émetteur dépend d'une offre en Actifs numériques provenant de Bourses et/ou de plateformes de gré à gré réputées et contrôlables. Ces Bourses de valeurs sont influencées par les conditions économiques mondiales et locales, le sentiment du marché et les évolutions réglementaires liées aux Actifs numériques sous-jacents. Si cette offre est limitée ou si les échanges sont perturbés, l'Émetteur peut ne pas être en mesure d'émettre des ETP supplémentaires, ce qui peut, en retour, avoir une incidence négative sur les résultats financiers et la solvabilité de l'Émetteur. Ce risque peut entraîner des changements inattendus dans le résultat de l'Émetteur.

#### *Risque de liquidité*

Les fonds que l'Émetteur reçoit en contrepartie de l'émission d'ETP seront utilisés pour acheter des Actifs numériques ou pour d'autres transactions afin de tenter de garantir son exposition financière dans le cadre des ETP. Cela signifie que l'Émetteur aura besoin de fonds suffisants dans les monnaies fiduciaires respectives disponibles sur les places de marché où les Actifs numériques sont négociés pour gérer les besoins de liquidité. Il existe un risque de liquidité pour l'Émetteur, dont la matérialisation affecterait négativement sa situation commerciale.

#### *Risque opérationnel*

Les risques opérationnels sont des risques liés aux pertes que l'Émetteur ou d'autres parties impliquées dans l'émission des ETP peuvent rencontrer en raison de tâches routinières incorrectement exécutées ou insuffisantes, d'erreurs humaines ou causées par des systèmes ainsi que de risques juridiques (y compris les litiges et les procès). Par rapport à d'autres sous-jacents, le risque opérationnel est plus élevé pour les Actifs numériques. Si la direction ou le contrôle a été insuffisant, cela peut avoir un effet négatif sur les accords de couverture, la réputation, le résultat d'exploitation et la situation financière. Les opérations et la situation financière de l'Émetteur sont donc exposées à des risques opérationnels.

#### *Pas de réglementation de l'Émetteur*

L'Émetteur n'est pas tenu d'être agréé, enregistré ou autorisé en vertu des lois en vigueur sur les valeurs mobilières, les matières premières ou les banques de sa juridiction de constitution et opérera sans la supervision d'une autorité quelconque dans une juridiction quelconque.

Les ETP émis dans le cadre du Programme sont des titres de créance sous forme d'ETP. Ils n'ont pas le statut de

parts d'un organisme de placement collectif de capitaux au sens des dispositions pertinentes de la Loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux (LPCC), telle qu'amendée, et ne sont pas enregistrés en vertu de celle-ci. Le statut juridique a été confirmé par l'Autorité de surveillance des marchés suisse (FINMA). Par conséquent, ni l'Émetteur ni les ETP ne sont régis par la LPCC ou soumis à la surveillance de la FINMA. Les Investisseurs ne bénéficient donc pas de la protection spécifique des investisseurs prévue par la LPCC.

Toutefois, rien ne garantit que les autorités réglementaires d'une ou de plusieurs autres juridictions ne détermineront pas que l'Émetteur doit être agréé, enregistré ou autorisé en vertu des lois sur les valeurs mobilières, les matières premières ou les banques de ladite juridiction ou que les exigences légales ou réglementaires à cet égard ne changeront pas à l'avenir. Toute exigence ou modification de ce type pourrait avoir un impact négatif sur l'Émetteur ou les Investisseurs dans les ETP. Une nouvelle législation ou réglementation, des décisions des autorités publiques ou des changements concernant l'application ou l'interprétation de la législation, de la réglementation ou des décisions des autorités publiques existantes applicables aux activités de l'Émetteur, aux ETP ou aux Actifs numériques, peuvent avoir un effet défavorable sur les activités de l'Émetteur ou sur un investissement dans les ETP.

#### *Risques réglementaires*

Les monnaies numériques, les jetons et les technologies de *blockchain* impliquent une technologie relativement nouvelle qui a été identifiée comme pouvant présenter des risques en matière d'application de la loi et de réglementation gouvernementale. L'absence de consensus concernant la réglementation des Actifs numériques et la manière dont ces devises doivent être traitées fiscalement crée une incertitude quant à leur statut juridique. Il est probable que les gouvernements du monde entier, y compris la Suisse et les États membres de l'Espace économique européen, continueront d'explorer les avantages, les risques, les réglementations, la sécurité et les applications des monnaies numériques et de la technologie de la *blockchain*. L'introduction par les gouvernements de nouvelles dispositions législatives ou réglementaires ou la modification de dispositions législatives ou réglementaires existantes, ou l'interprétation respective des dispositions légales pourrait avoir un effet négatif important sur l'Émetteur, les ETP et les Sous-jacents.

### **C. Informations clés sur les titres**

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

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA ; ISIN CH0548689600) est un titre de créance ne portant pas intérêt émis sous forme de titres non certifiés conformément à la Loi fédérale suisse sur les titres intermédiés (LTI) et sans échéance déterminée.

BTCA réplique la valeur d'un panier d'actifs numériques sélectionnés et pondérés par le gestionnaire d'investissement conformément à la stratégie de gestion des actifs numériques. L'objectif de la stratégie de gestion des actifs numériques est d'augmenter la valeur liquidative du BTCA en francs suisses (CHF) en échangeant des *bitcoins* contre des *altcoins* et en passant à des monnaies fiduciaires si cela s'avère être la meilleure option. Les composantes du panier sous-jacent éligibles sont les 15 plus importantes crypto-monnaies mesurées à l'aune de la capitalisation boursière en USD et les devises fiduciaires que sont le CHF, l'EUR et l'USD. L'Émetteur n'autorise pas les pièces de monnaie de protection de la vie privée (« *privacy coins* ») comme composantes du panier sous-jacent.

Le nombre total d'unités BTCA émises à la date du présent résumé spécifique de l'émission est de 27 000. Des unités supplémentaires de BTCA peuvent être émises à tout moment. Les titres sont assortis d'une option de vente annuelle et d'un mécanisme de création et de rachat continu pour les participants autorisés. Les titres sont des titres de créance garantis de premier rang de l'Émetteur et sont titrisés par les composantes du panier sous-jacent. Les titres sont considérés comme des valeurs mobilières en vertu de la directive MIFID II et ne sont assortis d'aucune restriction de transférabilité.

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

Les produits sont négociés sur : SIX Swiss Exchange. Des systèmes multilatéraux de négociation (MTF) supplémentaires peuvent être ajoutés en tant que de besoin sans que l'Émetteur en soit informé ou sans son consentement.

#### ***Quels sont les risques clés spécifiques aux titres ?***



#### *Risque d'investissement*

Les Investisseurs dans les ETP peuvent perdre la valeur de la totalité ou d'une partie de leur investissement dans lesdits ETP. Les ETP émis en vertu du présent Prospectus de base ne prévoient aucune protection du capital d'un montant quelconque payable au titre des ETP. L'investissement dans les ETP peut entraîner une perte du capital investi en vertu des conditions générales des ETP, même en l'absence de défaillance ou d'insolvabilité de l'Émetteur. Les Investisseurs dans les ETP supportent le risque d'une évolution défavorable du prix des Sous-jacents concernés ainsi que le risque de vol ou de piratage de tout Sous-jacent servant de Garantie.

#### *Risque lié à la gestion des investissements*

La valeur de marché et le montant de règlement des ETP sont fonction de la Stratégie de gestion des actifs numériques telle que spécifiée dans les Conditions finales concernées et régie par la politique d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement prend des décisions d'investissement sur la base de données fondamentales, techniques et spécifiques au marché, avec pour objectif la génération d'un rendement total positif. Le Gestionnaire d'investissement prend des décisions d'investissement à sa seule discrétion, mais dans les limites fixées par la Stratégie de gestion des actifs numériques, comme spécifié dans les Conditions finales et la Politique d'investissement. Il existe un risque que la décision d'investissement prise par le Gestionnaire d'investissement ne conduise pas à un rendement total positif.

#### *Risque de liquidité sur le marché des Actifs numériques*

Il y a un risque qu'il n'y ait pas de liquidités disponibles sur le marché des Actifs numériques. En cas d'illiquidité du marché, la détermination des prix deviendra très volatile et encore plus difficile à prévoir. Cela peut en retour réduire l'intérêt des investisseurs, ce qui aura un effet préjudiciable sur la demande, laquelle est calculée pour diminuer la valeur marchande de l'Actif numérique.

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

Le développement de l'une quelconque de ces monnaies numériques peut être empêché ou retardé en cas de désaccord entre les participants, les développeurs et les membres du réseau. Si une situation se présente où il n'est pas possible d'atteindre une majorité dans le réseau concernant la mise en œuvre d'une nouvelle version du protocole, cela peut signifier, entre autres, que l'amélioration de l'évolutivité de ce protocole peut être limitée. Si le développement de l'un des protocoles des Actifs numériques est empêché ou retardé, cela peut avoir un effet négatif sur la valeur des devises.

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

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

Ces titres seront offerts au public dans tous les États membres de l'UE (à savoir actuellement l'Allemagne, l'Autriche, la Belgique, la Bulgarie, la Croatie, la République de Chypre, la République tchèque, le Danemark, l'Espagne, l'Estonie, la Finlande, la France, la Grèce, la Hongrie, l'Irlande, l'Italie, la Lettonie, la Lituanie, le Luxembourg, Malte, les Pays-Bas, la Pologne, le Portugal, la Roumanie, la Slovaquie, la Slovénie et la Suède) et au Liechtenstein ainsi qu'en Suisse. L'offre de ces titres est continue jusqu'à l'expiration du Prospectus de base ([DATE]) (**Période d'offre**) et des investisseurs supplémentaires peuvent investir dans n'importe quelle série donnée et ce à n'importe quel moment. Des tranches supplémentaires de BTCA peuvent être émises à tout moment aux termes de conditions définitives complémentaires. Toutefois, ces émissions supplémentaires ne sont pas dilutives et seront garanties par un montant équivalent d'actifs sous-jacents. Ces titres sont assortis d'une commission de gestion annuelle de 2 %, d'une commission de performance de 20 % au-dessus du *High Watermark*, un seuil plafond redéfini chaque trimestre, ainsi que d'une commission de souscription/rachat appliquée aux participants autorisés. Les Investisseurs dans le produit sont susceptibles de s'acquitter de commissions de courtage additionnelles, de commissions de négociation, de commissions de marges ou d'autres frais lorsqu'ils investissent dans ces produits.

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

L'Émetteur a donné son accord pour que les Participants autorisés utilisent le Prospectus de base dans le cadre de toute offre non exemptée de ces titres dans les pays énumérés ci-dessus pendant la Période d'offre à travers



les des intermédiaires financiers suivants (chacun, un **Offreur autorisé**) :

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Pays-Bas

Un investisseur envisageant d'acquérir ou faisant l'acquisition de quelconques titres auprès d'un Offreur autorisé le fera et les offres et les ventes des titres audit investisseur par un Offreur autorisé se feront conformément aux conditions et autres arrangements en place entre cet Offreur autorisé et ledit investisseur, y compris en ce qui concerne le prix, les attributions et les arrangements de règlement.

***Pourquoi ce prospectus est-il établi ?***

L'activité de l'Émetteur consiste à émettre des produits financiers, y compris des produits négociés en Bourse (ETP) tels que le BTCA.

## PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

### A. Einführung und Warnhinweise

Der 15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA verfolgt den Wert eines Korbs digitaler Vermögenswerte und Fiatgelder, die gemäss der Digital Asset Management-Strategie ausgewählt und gewichtet werden.

Name des Produkts	Ticker	ISIN	Valor	Währung
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Die Emittentin und Anbieterin der Wertpapiere 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) ist die Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Schweizer Firmennummer: CHE-312.574.485), eine Aktiengesellschaft mit Sitz in der Schweiz. Der Basisprospekt wurde von der liechtensteinischen Finanzmarktaufsicht (FMA) am [Tag Monat Jahr] genehmigt. Die FMA genehmigte den Basisprospekt lediglich als den Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Konsistenz entsprechend. Eine solche Genehmigung ist weder als eine Billigung der Emittentin noch als eine Billigung der Qualität dieser Wertpapiere zu betrachten.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma.li/en/">https://www.fma.li/en/</a> +423 236 73 73

Hinweise:

- diese emissionsspezifische Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt und die entsprechenden endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere gelesen werden;
- jede Entscheidung, in diese Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des Basisprospekts und der relevanten endgültigen Bedingungen als Ganzes durch den Anleger beruhen;
- der Anleger könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren;
- für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben;
- zivilrechtlich haftet nur die Personen, die diese Prospektzusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts und den entsprechenden endgültigen Bestimmungen gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts und den entsprechenden endgültigen Bestimmungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in diese Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.
- Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und nur schwer zu verstehen sein kann.

### B. Basisinformationen über die Emittentin

#### Wer ist die Emittentin dieser Wertpapiere?

*Firmensitz, Rechtsform, Recht, unter dem die Emittentin tätig ist, und Land der Eintragung*

Die Bitcoin Capital AG ist die Emittentin dieses Instruments. Die Bitcoin Capital AG wurde am 3. März 2020 gegründet und ist am 10. März 2020 in Zug, Schweiz, als Aktiengesellschaft gemäss Art. 620 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts auf unbestimmte Dauer eingetragen. Seit diesem Tag ist die Bitcoin Capital AG im Handelsregister des Kantons Zug, Schweiz, unter der Nummer CHE-312.574.485 eingetragen. Ihre LEI lautet 506700IC5128G2S3E076.

*Haupttätigkeiten*

Die Bitcoin Capital AG wurde gegründet, um börsengehandelte Produkte (Exchange Traded Products, ETPs) und

andere Finanzprodukte in Verbindung mit der Performance von Krypto-Assets zu emittieren. Die Emittentin wird auch andere Aktivitäten im Zusammenhang mit der Pflege von börsengehandelten Produkten und der Schaffung neuer Finanzprodukte ausüben.

#### Hauptaktionäre und Kontrolle

Alleiniger Aktionär der Bitcoin Capital AG ist die Investmentverwaltungsgesellschaft FICAS AG. Bitcoin Capital AG übernimmt die Rolle einer Zweckgesellschaft für die Ausgabe von börsengehandelten Produkten, die von der Investmentverwaltungsgesellschaft verwaltet werden.

#### Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Geschäftsführung der Bitcoin Capital AG ist wie folgt zusammengesetzt: Urs Wieland (Vorstandsvorsitzender), Luca Schenk und Marcel Niederberger.

#### Wirtschaftsprüfer

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

#### Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin (Stand: 30. Oktober 2020)?

Die Emittentin wurde am 5. März 2020 gegründet und hat noch keine geprüften Jahresabschlüsse erstellt. Die Finanzinformationen in der untenstehenden Tabelle sind daher ungeprüfte Informationen zum 30. Oktober 2020.

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>		<b>2020</b>
Betriebsgewinn/-verlust		-31.716
Laufende Geschäftstätigkeit		3.069.105
Anlagetätigkeit		0
Finanzierungstätigkeit		0
<b>Bilanz</b>		
Nettofinanzschulden (langfristige Schulden plus kurzfristige Schulden minus Barmittel)		-100.150
Liquiditätskoeffizient (Umlaufvermögen/kurzfristige Verbindlichkeiten)		43,97
Verschuldungsgrad (Fremdkapital/Eigenkapital)		0,25
Zinsdeckung (operatives Ergebnis/Zinsaufwand)		-55,00
<b>Kapitalflussrechnung</b>		
Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		-31.716
Netto-Cashflow aus Anlagetätigkeit		0
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		0
Gesamt Netto-Cashflow		-31.716

#### Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

##### Kreditrisiko

Die finanzielle Lage der Emittentin wird von einer Reihe von Faktoren beeinflusst und ist vom Kapital externer Anleger abhängig. Sollte die Emittentin nicht in der Lage sein, zusätzliche Mittel aufzubringen, sind die Rücklagen

zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs begrenzt, was dazu führen kann, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, den Fortbestand des Unternehmens zu sichern. Die Möglichkeit eines Anlegers, eine Zahlung in Übereinstimmung mit der anwendbaren ETP-Dokumentation zu erhalten, hängt von der Fähigkeit der Emittentin ab, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen. Darüber hinaus kann unabhängig von der Besicherung die Bonität der Emittentin den Marktwert eines jeden ETPs beeinflussen, und im Falle eines Ausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses erhalten die Anleger möglicherweise nicht den ihnen gemäss den Allgemeinen Geschäftsbedingungen geschuldeten Betrag.

#### *Kontrahentenrisiko*

Die Emittentin ist dem Kreditrisiko einer Reihe von Kontrahenten ausgesetzt, mit denen die Emittentin Geschäfte tätigt, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf die Depotbank, den Verwalter, den/die Wallet-Anbieter, die Zahlstellen, Market Maker, autorisierte Teilnehmer oder Börsen. Infolgedessen ist die Emittentin Risiken ausgesetzt, einschliesslich des Kreditrisikos, des Reputationsrisikos und des Erfüllungsrisikos, die sich aus der Nichterfüllung der jeweiligen Verpflichtungen durch eine ihrer Gegenparteien ergeben und die, falls solche Risiken auftreten, erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanzlage und das Geschäft der Emittentin haben können.

#### *Risiken im Zusammenhang mit der kurzen Unternehmensgeschichte und dem begrenzten Geschäftsziel der Emittentin*

Die Geschäftstätigkeit der Emittentin besteht in der Ausgabe von ETPs, die eine aktiv verwaltete Digital Asset Management-Strategie in Bezug auf digitale Vermögenswerte in Form von Zahlungs-Token replizieren. Als Zweckgesellschaft entstehen der Emittentin Kosten für die Zulassung der ETPs zum Handel und für die Pflege der ETPs. Es besteht das Risiko, dass die Emittentin bei der Ausgabe von ETPs nicht erfolgreich sein wird, dass die Emittentin keine Gewinne erzielt, obwohl dies das Ziel der Emittentin ist. Wenn die Emittentin bei der Ausgabe von ETPs erfolglos bleibt, könnte die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit als Emittentin einstellen oder letztlich zahlungsunfähig werden. Wenn die Emittentin zahlungsunfähig wird, ist sie möglicherweise nicht in der Lage, die Investition des Anlegers ganz oder teilweise zurückzuzahlen. Wenn der Erfolg der digitalen Vermögenswerte in Zukunft ausbleibt oder sich verschlechtert, und die Emittentin nicht in der Lage ist, sich an solche veränderten Umstände anzupassen, kann sie bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit erfolglos bleiben, was ebenfalls zu einer Wertminderung des ETP führen kann.

#### *Verfügbarkeitsrisiko der Handelsplattform*

Die Emittentin ist auf ein Angebot an digitalen Vermögenswerten von seriösen und überprüfbaren Börsen und/oder OTC-Plattformen angewiesen. Diese Handelsplätze werden durch globale und lokale wirtschaftliche Bedingungen, die Marktstimmung und regulatorische Änderungen in Bezug auf die zugrunde liegenden digitalen Vermögenswerte beeinflusst. Sollte dieses Angebot eingeschränkt sein oder eine Unterbrechung des Handels auftreten, ist die Emittentin möglicherweise nicht in der Lage, zusätzliche ETPs auszugeben, was sich wiederum nachteilig auf die finanzielle Performance und die Kreditwürdigkeit der Emittentin auswirken kann. Dieses Risiko kann zu unerwarteten Änderungen im Ergebnis der Emittentin führen.

#### *Liquiditätsrisiko*

Die finanziellen Mittel, die die Emittentin durch die Ausgabe von ETPs erhält, werden für den Kauf von digitalen Vermögenswerten oder für andere Transaktionen verwendet, um so das finanzielle Engagement im Rahmen der ETPs zu sichern. Dies bedeutet, dass die Emittentin auf den Marktplätzen, auf denen die digitalen Vermögenswerte gehandelt werden, über ausreichende Mittel in den jeweiligen Fiat-Währungen verfügen muss um den Liquiditätsbedarf zu decken. Es besteht ein Liquiditätsrisiko für die Emittentin, das sich nachteilig auf die Geschäftslage der Emittentin auswirken würde.

#### *Operationelles Risiko*

Operationelle Risiken sind Risiken im Zusammenhang mit Verlusten, denen die Emittentin oder andere an der Emission der ETPs beteiligte Parteien aufgrund falscher oder unzureichender Verfahren, menschlichen oder systembedingten Fehlern sowie rechtlichen Risiken (einschliesslich Streitfällen und Gerichtsverfahren) ausgesetzt sein können. Im Vergleich zu anderen Basiswerten ist das operationelle Risiko bei Digital Assets höher. Wenn die Ausrichtung oder Kontrolle unzureichend war, kann sich dies nachteilig auf die Absicherungsvereinbarungen, die Reputation, das Betriebsergebnis und die Finanzlage auswirken. Somit sind die Geschäftstätigkeit und die Finanzlage der Emittentin operationellen Risiken ausgesetzt.



#### *Keine Regulierung der Emittentin durch eine Aufsichtsbehörde*

Für die Emittentin besteht keine Pflicht zur Einholung einer Erlaubnis, Zulassung oder Genehmigung nach derzeit geltenden wertpapierrechtlichen,

bankrechtlichen oder den Handel mit Rohwaren betreffenden Vorschriften im Land ihrer Gründung, und daher wird sie ohne Aufsicht durch eine Behörde in irgendeiner Jurisdiktion tätig sein.

Die im Rahmen des Programms ausgegebenen ETPs sind Schuldtitel in Form von ETPs. Sie qualifizieren nicht als Anteile einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne der einschlägigen Bestimmungen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) in der jeweils geltenden Fassung und sind nicht nach diesem Gesetz registriert. Der Rechtsstatus wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) bestätigt. Daher werden weder die Emittentin noch die ETPs durch das KAG geregelt oder von der FINMA beaufsichtigt. Dementsprechend kommen die Anleger nicht in den Genuss des spezifischen Anlegerschutzes, der im Rahmen des KAG vorgesehen ist.

Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass Aufsichtsbehörden in anderen Ländern nicht zu der Auffassung gelangen, dass die Emittentin gemäss den geltenden wertpapierrechtlichen, bankrechtlichen oder den Handel mit Rohwaren betreffenden Vorschriften dieser Jurisdiktion eine Erlaubnis, Zulassung oder Genehmigung benötigt oder dass sich die diesbezüglichen rechtlichen oder dass sich die regulatorischen Anforderungen in Zukunft nicht ändern werden.

Solche Anforderungen oder Änderungen könnten sich nachteilig auf die Emittentin oder die Inhaber der ETPs auswirken. Neue Gesetze oder Verordnungen, Entscheidungen von Behörden oder Änderungen in Bezug auf die Anwendung oder Auslegung bestehender Gesetze, Verordnungen oder Entscheidungen von Behörden, die für die Geschäftstätigkeit der Emittentin, die ETPs oder die digitalen Vermögenswerte gelten, können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin oder eine Anlage in die ETPs auswirken.

#### *Aufsichtsrechtliche Risiken*

Bei digitalen Währungen, Wertmarken und Blockchain-Technologien handelt es sich um relativ neue Technologien, was möglicherweise Risiken in Bezug auf Strafverfolgung und staatliche Regulierung birgt. Der fehlende Konsens über die Regulierung digitaler Vermögenswerte und die Art und Weise, wie solche Währungen steuerlich behandelt werden sollen, führt zu Unsicherheit hinsichtlich ihres rechtlichen Status. Es ist davon auszugehen, dass Regierungen weltweit, einschliesslich der Schweiz und der Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums, weiterhin die Vorteile, Risiken, Regulierung, Sicherheit und Anwendung digitaler Währungen und der Blockchain-Technologie überprüfen werden. Die Einführung neuer Gesetze oder aufsichtsrechtlicher Anforderungen oder Änderungen bestehender Gesetze oder Vorschriften durch Regierungen oder die jeweilige Auslegung der rechtlichen Anforderungen könnten erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die ETPs und die Basiswerte haben.

### **C. Wesentliche Informationen zu den Wertpapieren**

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

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) ist ein unverzinslicher Schuldtitel, der in Form von unverbrieften Wertpapieren gemäss dem Schweizerischen Bucheffektengesetz (BEG) ausgegeben wird und keine planmässige Fälligkeit hat.

BTCA verfolgt den Wert eines Korbes digitaler Vermögenswerte, die vom Investmentmanager in Übereinstimmung mit der Digital Asset Management-Strategie ausgewählt und gewichtet werden. Das Ziel der Digital-Asset-Management-Strategie ist es, den Netto-Asset-Wert der BTCA in Schweizer Franken (CHF) zu erhöhen, indem Bitcoins gegen Altcoins getauscht werden und auf Fiat-Gelder gewechselt wird, wenn dies die beste Option ist. Zulässige Basiskorbkomponenten sind die 15 grössten Kryptowährungen, gemessen an der Marktkapitalisierung in USD, sowie die Fiat-Währungen CHF, EUR und USD. Die Emittentin lässt keine Privacy Coins als zugrunde liegende Korbkomponenten zu.

Die Gesamtzahl der ausgegebenen BTCA-Einheiten beläuft sich zum Datum dieser Prospektzusammenfassung auf 27'000. Zusätzliche Anteile des BTCA können jederzeit ausgegeben werden. Die Wertpapiere sind mit einer jährlichen Verkaufsoption und einem kontinuierlichen Auflage- und Rücknahmemechanismus (Creation and Redemption) für autorisierte Teilnehmer ausgestattet. Bei den Wertpapieren handelt es sich um vorrangig besicherte

Schuldverschreibungen der Emittentin, die durch die zugrunde liegenden Korbkomponenten besichert sind. Die Wertpapiere gelten gemäss MiFID II als übertragbare Wertpapiere und unterliegen keinerlei Beschränkungen der Übertragbarkeit.

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

Die Produkte werden gehandelt an: SIX Swiss Exchange. Weitere multilaterale Handelssysteme können von Zeit zu Zeit ohne Benachrichtigung oder Zustimmung der Emittentin hinzugefügt werden.

***Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?***

***Anlagerisiko***

Anleger in die ETPs können ihre Anlage in die ETS ganz oder teilweise verlieren. Die unter diesem Basisprospekt emittierten ETPs sehen keinen Kapitalschutz in Höhe der unter den ETPs zahlbaren Beträge vor. Eine Anlage in die ETPs kann aufgrund der Bedingungen der ETPs auch dann einen Verlust des investierten Kapitals nach sich ziehen, wenn kein Ausfall oder keine Insolvenz der Emittentin vorliegt. Anleger in die ETPs tragen das Risiko einer ungünstigen Kursentwicklung der entsprechenden Basiswerte und das Risiko eines Diebstahls oder Hackings eines als Sicherheit dienenden Basiswertes.

***Investment Management Risiko***

Der Marktwert und der Abrechnungsbetrag der ETPs hängen von der Digital Asset Management-Strategie ab, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben und durch die Anlagepolitik geregelt. Der Anlageverwalter trifft Anlageentscheidungen auf der Grundlage fundamentaler, technischer und marktspezifischer Daten mit dem Ziel, eine positive Gesamttrendite zu erzielen. Der Anlageverwalter trifft Anlageentscheidungen nach eigenem Ermessen, jedoch innerhalb der durch die Digital Asset Management-Strategie gesetzten Grenzen, wie in den Endgültigen Bedingungen und der Anlagepolitik angegeben. Es besteht das Risiko, dass die vom Investment-Manager getroffene Investitionsentscheidung nicht zu einer positiven Gesamttrendite führt.

***Liquiditätsrisiko auf dem Markt für digitale Vermögenswerte***

Es besteht das Risiko, dass auf dem Markt für die digitalen Vermögenswerte keine erreichbare Liquidität vorhanden ist. Sollte der Markt illiquide sein, wird die Preisbestimmung sehr volatil und noch schwieriger vorhersehbar. Dies kann wiederum das Interesse von Anlegern verringern, was sich nachteilig auf die Nachfrage auswirkt, und so rechnerisch den Marktwert des digitalen Vermögenswertes verringert.

***Mit der Entwicklung von Protokollen verbundene Risiken***

Bei der Entwicklung von digitalen Währungen kann es zu Verhinderungen und Verzögerungen kommen aufgrund von möglichen Meinungsverschiedenheiten zwischen Teilnehmern, Entwicklern und Mitgliedern des Netzwerks. Sollte sich eine Situation ergeben, in der es nicht möglich ist, eine Mehrheit im Netzwerk bezüglich der Implementierung einer neuen Version des Protokolls zu erreichen, kann dies unter anderem bedeuten, dass möglicherweise die Verbesserung der Skalierbarkeit dieses Protokolls eingeschränkt wird. Sollte die Entwicklung eines der Protokolle der Krypto-Vermögenswerte verhindert oder verzögert werden, kann sich dies nachteilig auf den Wert der Währungen auswirken.

**D. Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Sicherheiten und/oder Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

***Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in die Wertpapiere investieren.***

Diese Wertpapiere werden in allen EU-Mitgliedstaaten (derzeit Belgien, Bulgarien, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Kroatien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Malta, Niederlande, Österreich, Polen, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowakei, Slowenien, Spanien, Tschechische Republik, Ungarn, Zypern) sowie in Liechtenstein und in der Schweiz öffentlich angeboten. Das Angebot für diese Wertpapiere besteht bis zum Ablauf des Basisprospekts ([DATUM]) (**Angebotsfrist**), und zusätzliche Anleger können jederzeit in eine bestimmte Serie eintreten. Weitere Tranchen von BTC können jederzeit gemäss weiteren endgültigen Bedingungen ausgegeben werden. Diese zusätzlichen Emissionen haben jedoch

keinen Verwässerungseffekt und werden in entsprechendem Umfang mit zugrunde liegenden Vermögenswerten besichert.

Diese Wertpapiere enthalten eine jährliche Verwaltungsgebühr von 2% und eine 20%ige Erfolgsgebühr über der High Watermark, die vierteljährlich neu festgesetzt wird, sowie eine Zeichnungs-/Einlösungsgebühr für autorisierte Teilnehmer. Es ist möglich, dass Anleger in das Produkt zusätzliche Maklergebühren, Kommissionen, Handelsgebühren, Spreads oder andere Gebühren zahlen, wenn sie in diese Produkte investieren.

***Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?***

Die Emittentin hat den autorisierten Teilnehmern ihre Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts im Zusammenhang mit jedem nicht befreiten Angebot dieser Wertpapiere in den oben genannten Ländern während der Angebotsfrist durch oder an jeden der folgenden Finanzintermediäre (**jeweils ein Befugter Anbieter**) erteilt:

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

Ein Anleger, der beabsichtigt, Wertpapiere von einem Befugten Anbieter zu erwerben, bzw. diese erwirbt, erwirbt diese Wertpapiere von dem Befugten Anbieter gemäss den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen diesem Befugten Anbieter und diesem Anleger getroffen wurden, einschliesslich Vereinbarungen bezüglich des Preises, der Zuteilung und Abrechnung,

***Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?***

Die Geschäftstätigkeit der Emittentin besteht in der Emission von Finanzprodukten, einschliesslich Exchange Traded Products (ETPs) wie BTCA.

## ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

### A. Εισαγωγή και προειδοποιήσεις

Το 15 FiCAS Active Crypto ETP (Σύμβολο: BTCA) BTCA παρακολουθεί την αξία ενός καλαθιού ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων και των επίσημων νομισμάτων που επιλέγονται και σταθμίζονται σύμφωνα με τη στρατηγική διαχείρισης ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων.

Όνομα προϊόντος	Σύμβολο	Κωδικός ISIN	Κωδικός Valor	Νόμισμα
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Ο εκδότης και προσφέρων των τίτλων 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) είναι η Bitcoin Capital AG (κωδικός LEI: 506700IC5128G2S3E076, αριθμός ελβετικού μητρώου εταιρειών: CHE-312.574.485), μια ανώνυμη εταιρεία με έδρα στην Ελβετία. Το βασικό ενημερωτικό δελτίο εγκρίθηκε από την Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών του Λιχτενστάιν (FMA) την/στις [ημέρα μήνας έτος]. Η FMA ενέκρινε μόνο το βασικό ενημερωτικό δελτίο ως συμμορφούμενο με τα πρότυπα πληρότητας, δυνατότητας κατανόησης και συνέπειας. Αυτή η έγκριση δεν πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για τον εκδότη ούτε πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για την ποιότητα αυτών των τίτλων.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Προειδοποιήσεις:

- (α) Το περιληπτικό σημείωμα που αφορά ειδικά την παρούσα έκδοση πρέπει να αναγνωσθεί ως εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και τους συναφείς τελικούς όρους σε σχέση με αυτούς τους τίτλους.
- (β) Κάθε απόφαση επένδυσης σε αυτούς τους τίτλους πρέπει να βασίζεται στην εξέταση του βασικού ενημερωτικού δελτίου και των σχετικών τελικών όρων στο σύνολό τους από τον επενδυτή.
- (γ) Ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει ολόκληρο ή μέρος του επενδεδυμένου κεφαλαίου.
- (δ) Σε περίπτωση που ασκηθεί ενώπιον δικαστηρίου αξίωση σε σχέση με τις πληροφορίες που περιέχονται σε ένα ενημερωτικό δελτίο, ο ενάγων επενδυτής μπορεί, βάσει του εθνικού δικαίου, να χρειαστεί να επιβαρυνθεί με το κόστος μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου πριν από την εκκίνηση της δικαστικής διαδικασίας.
- (ε) Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο σε εκείνα τα πρόσωπα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα της παρούσας έκδοσης, συμπεριλαμβανομένης τυχόν μετάφρασης αυτού, αλλά μόνο αν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές προς τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου και τους συναφείς τελικούς όρους ή αν δεν παρέχει βασικές πληροφορίες με σκοπό την παροχή βοήθειας προς τους επενδυτές όταν εξετάζουν εάν θα επενδύσουν σε αυτούς τους τίτλους, εφόσον διαβαστεί μαζί με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου και τους συναφείς τελικούς όρους.
- (στ) Πρόκειται να αγοράσετε ένα προϊόν που δεν είναι απλό και ίσως είναι δύσκολο στην κατανόησή του.

### B. Βασικές πληροφορίες για τον εκδότη

**Ποιος είναι ο εκδότης των τίτλων;**

*Έδρα, νομική μορφή, δικαίο υπό το οποίο δραστηριοποιείται ο εκδότης και χώρα σύστασής του*

Η Bitcoin Capital AG είναι ο εκδότης αυτού του μέσου. Η Bitcoin Capital AG ιδρύθηκε στις 3 Μαρτίου 2020 και συστάθηκε και καταχωρίστηκε στην πόλη Zug Ελβετίας στις 10 Μαρτίου 2020 ως ανώνυμη εταιρεία (Aktiengesellschaft) βάσει του άρθρου 620 κ.ε. του ενοχικού κώδικα της Ελβετίας για απεριόριστη διάρκεια. Μετά την εν λόγω ημερομηνία, η Bitcoin Capital AG είναι εγγεγραμμένη στο Εμπορικό Μητρώο του καντονιού της Zug Ελβετίας με αριθμό CHE-312.574.485. Ο αναγνωριστικός κωδικός νομικού προσώπου (LEI) είναι 506700IC5128G2S3E076.

*Κύριες δραστηριότητες*

Η Bitcoin Capital AG συστάθηκε με σκοπό την έκδοση χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων (ETP)



και άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων που συνδέονται με τις επιδόσεις κρυπτογραφημένων περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, ο εκδότης θα ασκεί άλλες δραστηριότητες που συνδέονται με τη διατήρηση διαπραγματεύσιμων προϊόντων και τη δημιουργία νέων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

#### Μέτοχοι πλειοψηφίας και έλεγχος

Ο μοναδικός μέτοχος της Bitcoin Capital AG είναι η FICAS AG, η εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων. Η Bitcoin Capital AG αναλαμβάνει τον ρόλο της εταιρείας ειδικού σκοπού για την έκδοση χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων τα οποία διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων.

#### Ταυτότητα βασικών διοικητικών στελεχών

Το διοικητικό συμβούλιο της Bitcoin Capital AG αποτελείται από τους εξής: Urs Wieland (Πρόεδρος), Luca Schenk και Marcel Niederberger.

#### Νόμιμος ελεγκτής

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Ποιες είναι οι βασικές οικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη (σε ετήσια βάση έως τις 30 Οκτωβρίου 2020);

Ο Εκδότης συστάθηκε στις 5 Μαρτίου 2020 και δεν έχει ακόμη καταρτίσει ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις. Οι οικονομικές πληροφορίες στο παρακάτω διάγραμμα είναι επομένως μη ελεγμένες ετήσιες πληροφορίες έως τις 30 Οκτωβρίου 2020.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	2020
Λειτουργικό κέρδος / ζημία	-31.716
Λειτουργικές δραστηριότητες	3.069.105
Επενδυτικές δραστηριότητες	0
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0
<b>Ισολογισμός</b>	
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος (μακροπρόθεσμος δανεισμός συν βραχυ	-100.150
Γενική (Κυκλοφοριακή) ρευστότητα (κυκλοφορούν ενεργητικό / βραχυπρό	43,97
Δείκτης ξένων προς ίδια κεφάλαια (σύνολο υποχρεώσεων / σύνολο ιδίων κ	0,25
Βαθμός δανειακής κάλυψης (λειτουργικά έσοδα / έξοδα τόκων)	-55,00
<b>Κατάσταση Ταμειακών Ροών</b>	
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	-31.716
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0
Σύνολο καθαρών ταμειακών ροών	-31.716

Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που διατρέχει ειδικά ο εκδότης;

#### *Πιστωτικός κίνδυνος*

Η οικονομική θέση του εκδότη επηρεάζεται από διάφορους παράγοντες και εξαρτάται από το κεφάλαιο που παρέχεται από εξωτερικούς επενδυτές. Σε περίπτωση που ο Εκδότης δεν είναι σε θέση να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια, τα αποθέματα για τη διατήρηση των εταιρικών λειτουργιών είναι περιορισμένα, γεγονός που μπορεί να επιφέρει την αδυναμία του Εκδότη να συνεχίσει την επιχειρηματική του δραστηριότητα. Η δυνατότητα ενός επενδυτή να επιτύχει καταβολές σύμφωνα με την ισχύουσα τεκμηρίωση για τα χρηματοπιστηριακά διαπραγματεύσιμα προϊόντα εξαρτάται από την ικανότητα του Εκδότη να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις πληρωμής που έχει. Επιπλέον, ανεξάρτητα από τις εξασφαλίσεις, η πιστοληπτική ικανότητα του Εκδότη μπορεί να επηρεάσει την αγοραία αξία οποιουδήποτε διαπραγματεύσιμου προϊόντος και, σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης, οι επενδυτές ενδέχεται να μην λάβουν το ποσό που τους οφείλεται σύμφωνα με τους Γενικούς Όρους και Προϋποθέσεις.

#### *Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου*

Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος στον πιστωτικό κίνδυνο διαφόρων αντισυμβαλλομένων με τους οποίους έχει συναλλαγές συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του θεματοφύλακα, του υπεύθυνου διοίκησης, παρόχων πορτοφολιού, πρακτόρων πληρωμών, διαμορφωτών της αγοράς, εξουσιοδοτημένων συμμετεχόντων, ανταλλακτριών. Επομένως, ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου φήμης και του κινδύνου διακανονισμού, οι οποίοι απορρέουν από την αδυναμία οποιουδήποτε αντισυμβαλλομένου του να εκπληρώσει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις του, γεγονός το οποίο, εφόσον πραγματοποιηθούν αυτοί οι κίνδυνοι, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην οικονομική θέση και τις δραστηριότητες του Εκδότη.

#### *Κίνδυνοι σχετικοί με το σύντομο επιχειρηματικό ιστορικό και τον περιορισμένο επιχειρηματικό σκοπό του Εκδότη*

Η δραστηριότητα του Εκδότη συνίσταται στην έκδοση χρηματοπιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων που αναπαράγουν μια ενεργά διαχειριζόμενη στρατηγική διαχείρισης ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία με τη μορφή ψηφιακών μεριδίων (token) πληρωμής. Ως εταιρεία ειδικού σκοπού, ο Εκδότης θα πραγματοποιεί έξοδα προκειμένου να επιτύχαι την εισαγωγή των χρηματοπιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων σε ανταλλακτήριο και για τη διατήρησή τους. Υπάρχει κίνδυνος να μη σημειώσει επιτυχία ο Εκδότης στην έκδοση χρηματοπιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων και να μην καταγράψει κέρδη, παρότι αυτός είναι ο στόχος του. Εάν ο Εκδότης δεν σημειώσει επιτυχία στην έκδοση χρηματοπιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων, ο Εκδότης μπορεί να παύσει τις επιχειρηματικές δραστηριότητές του ως Εκδότης ή τελικά να καταστεί αναξιόχρεος. Εάν ο Εκδότης καταστεί αναξιόχρεος, ενδέχεται να μην μπορέσει να αποπληρώσει μέρος ή το σύνολο των επενδύσεων των Επενδυτών. Επίσης, εάν τα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία δεν σημειώσουν επιτυχία ή έχουν λιγότερη επιτυχία στο μέλλον και εάν ο Εκδότης δεν μπορεί να προσαρμοστεί σε αυτές τις μεταβαλλόμενες συνθήκες, ο Εκδότης μπορεί να μην καταφέρει να πραγματοποιήσει την επιχειρηματική του δραστηριότητα, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε μείωση της αξίας του χρηματοπιστηριακά διαπραγματεύσιμου προϊόντος.

#### *Κίνδυνος διαθεσιμότητας πλατφόρμας συναλλαγών*

Ο Εκδότης εξαρτάται από την παροχή ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων από αξιόπιστα και εξακριβωμένα ανταλλακτήρια ή/και εξωχρηματοπιστηριακές πλατφόρμες. Αυτά τα ανταλλακτήρια επηρεάζονται από παγκόσμιες και τοπικές οικονομικές συνθήκες, το κλίμα της αγοράς και κανονιστικές αλλαγές που συνδέονται με τα υποκείμενα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία. Σε περίπτωση που αυτή η παροχή περιοριστεί ή επέλθει αναταραχή σε ανταλλακτήρια, ο Εκδότης ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκδώσει πρόσθετα διαπραγματεύσιμα προϊόντα, γεγονός το οποίο, με τη σειρά του, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις και την πιστοληπτική ικανότητα του Εκδότη. Αυτός ο κίνδυνος ενδεχομένως ενέχει απρόβλεπτες μεταβολές στα αποτελέσματα του Εκδότη.

#### *Κίνδυνος ρευστότητας*

Τα κεφάλαια που θα λαμβάνει ο Εκδότης μέσω της έκδοσης χρηματοπιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων θα χρησιμοποιούνται για την αγορά ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων ή για άλλες συναλλαγές σε μια προσπάθεια διασφάλισης της χρηματοοικονομικής έκθεσής του στο πλαίσιο των διαπραγματεύσιμων προϊόντων. Αυτό σημαίνει ότι ο Εκδότης θα χρειάζεται επαρκή κεφάλαια στα αντίστοιχα επίσημα νομίσματα που είναι διαθέσιμα στις αγορές στις οποίες τα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε διαπραγματεύσεις με σκοπό τη διαχείριση των αναγκών ρευστότητας. Υπάρχει κίνδυνος ρευστότητας για τον Εκδότη, ο οποίος θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική κατάσταση του Εκδότη.

#### *Επιχειρησιακός κίνδυνος*

Επιχειρησιακοί κίνδυνοι είναι οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις απώλειες που μπορεί να υποστούν ο Εκδότης ή άλλοι συμβαλλόμενοι που συμμετέχουν στην έκδοση των χρηματοπιστωτικά διαπραγματεύσιμων προϊόντων λόγω εσφαλμένων ή ανεπαρκών τακτικών διαδικασιών, σφαλμάτων που οφείλονται σε ανθρώπους ή συστήματα καθώς και λόγω νομικών κινδύνων (περιλαμβάνονται αντιδικίες και δικαστικές διαμάχες). Σε σύγκριση με άλλα υποκείμενα στοιχεία, ο επιχειρησιακός κίνδυνος είναι υψηλότερος για τα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία. Εάν η διοίκηση ή ο έλεγχος είναι ανεπαρκής, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τις ρυθμίσεις αντιστάθμισης κινδύνου, τη φήμη, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση. Επομένως, οι λειτουργίες και η οικονομική θέση του Εκδότη είναι εκτεθειμένες σε επιχειρησιακούς κινδύνους.

#### *Καμία εποπτεία του Εκδότη*

Ο Εκδότης δεν υποχρεούται να έχει λάβει άδεια λειτουργίας, να είναι εγγεγραμμένος ή εγκεκριμένος σύμφωνα με οποιονδήποτε νόμο περί τίτλων, εμπορευμάτων ή τραπεζικών δραστηριοτήτων της δικαιοδοσίας σύστασής του και θα λειτουργεί χωρίς επίβλεψη από οποιαδήποτε αρχή σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία.

Τα χρηματοπιστωτικά διαπραγματεύσιμα προϊόντα που εκδίδονται στο πλαίσιο του Προγράμματος είναι χρεωστικοί τίτλοι με τη μορφή χρηματοπιστωτικά διαπραγματεύσιμων προϊόντων. Δεν χαρακτηρίζονται ως μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του ελβετικού ομοσπονδιακού νόμου για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (CISA), όπως τροποποιήθηκε, και δεν έχουν λάβει τη σχετική άδεια. Το νομικό καθεστώς επιβεβαιώθηκε από την Εποπτεύουσα Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών της Ελβετίας (FINMA). Επομένως, ούτε ο Εκδότης ούτε τα χρηματοπιστωτικά διαπραγματεύσιμα προϊόντα διέπονται από τον CISA ή εποπτεύονται από την FINMA. Αντίστοιχα, οι επενδυτές δεν επωφελούνται της ειδικής προστασίας επενδυτών που παρέχεται από τον CISA.

Ωστόσο, δεν μπορεί να δοθεί καμία εγγύηση ότι οι ρυθμιστικές αρχές σε μια ή περισσότερες άλλες δικαιοδοσίες δεν θα αποφασίσουν ότι ο Εκδότης πρέπει να έχει άδεια λειτουργίας, να είναι εγγεγραμμένος ή εγκεκριμένος σύμφωνα με τους νόμους περί τίτλων, εμπορευμάτων ή τραπεζικών δραστηριοτήτων της εν λόγω δικαιοδοσίας ή ότι δεν θα μεταβληθούν στο μέλλον οι νομικές ή κανονιστικές απαιτήσεις σε σχέση με τα προαναφερθέντα. Κάθε παρόμοια απαίτηση ή μεταβολή θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τον Εκδότη ή τους επενδυτές των χρηματοπιστωτικά διαπραγματεύσιμων προϊόντων. Νέα νομοθεσία ή νέοι κανονισμοί, αποφάσεις δημόσιων αρχών ή αλλαγές σε σχέση με την εφαρμογή ή την ερμηνεία υφιστάμενων νόμων, κανονισμών ή αποφάσεων από δημόσιες αρχές που ισχύουν για τις λειτουργίες του Εκδότη, τα χρηματοπιστωτικά διαπραγματεύσιμα προϊόντα ή τα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Εκδότη ή κάποια επένδυση στα χρηματοπιστωτικά διαπραγματεύσιμα προϊόντα.

#### *Κανονιστικοί κίνδυνοι*

Τα ψηφιακά νομίσματα, τα ψηφιακά μερίδια (token) και οι τεχνολογίες blockchain συνεπάγονται σχετικά νέα τεχνολογία η οποία έχει προσδιοριστεί ότι πιθανόν ενέχει κινδύνους σε σχέση με την επιβολή των νόμων και τους κρατικούς κανονισμούς. Η έλλειψη συναίνεσης σε σχέση με τη ρύθμιση των ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων και τον τρόπο φορολογικής μεταχείρισης αυτών των νομισμάτων προκαλεί αβεβαιότητα σε σχέση με το νομικό καθεστώς τους. Είναι πιθανό ότι οι κυβερνήσεις ανά τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων της Ελβετίας και των κρατών μελών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, θα συνεχίσουν να διερευνούν τα οφέλη, τους κινδύνους, τους κανονισμούς, την ασφάλεια και τις εφαρμογές των ψηφιακών νομισμάτων και της τεχνολογίας blockchain. Η θέσπιση νέας νομοθεσίας ή κανονιστικών απαιτήσεων ή τροποποιήσεων σε υφιστάμενους νόμους ή κανονισμούς, από τις κυβερνήσεις, ή η αντίστοιχη ερμηνεία των νομικών απαιτήσεων θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στον Εκδότη, στα χρηματοπιστωτικά διαπραγματεύσιμα προϊόντα και τα υποκείμενα στοιχεία.

### **Γ. Βασικές πληροφορίες για τους τίτλους**

#### *Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των τίτλων;*

Το 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA, κωδικός ISIN CH0548689600) είναι ένας μη έντοκος χρεωστικός τίτλος που εκδίδεται με τη μορφή άυλων τίτλων σύμφωνα με τον ομοσπονδιακό νόμο περί διαμεσολαβούμενων τίτλων της Ελβετίας (FISA) και δεν έχει προγραμματισμένη ημερομηνία λήξης.

Το BTCA παρακολουθεί την αξία ενός καλάθιού ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων που επιλέγονται και σταθμίζονται από τον διαχειριστή επενδύσεων σύμφωνα με τη στρατηγική διαχείρισης ψηφιακών περιουσιακών



στοιχείων. Στόχος της στρατηγικής διαχείρισης ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων είναι η αύξηση της καθαρής αξίας ενεργητικού του BTCA σε φράγκα Ελβετίας (CHF) μέσω της διαπραγμάτευσης bitcoin έναντι altcoin και της μεταστροφής σε επίσημο νόμισμα, εάν αυτή είναι η βέλτιστη επιλογή. Τα επιλέξιμα υποκείμενα συστατικά στοιχεία του καλαθιού είναι τα μεγαλύτερα 15 κρυπτονομίσματα που επιμετρώνται βάσει της χρηματιστηριακής αξίας σε δολάρια ΗΠΑ και τα επίσημα νομίσματα του φράγκου Ελβετίας, του ευρώ και του δολαρίου ΗΠΑ. Ο Εκδότης δεν επιτρέπει νομίσματα διαφύλαξης της ιδιωτικότητας (privacy coin) ως υποκείμενα στοιχεία καλαθιού.

Ο συνολικός αριθμός μεριδίων BTCA που έχουν εκδοθεί κατά την ημερομηνία του παρόντος περιληπτικού σημειώματος της έκδοσης είναι 27.000. Ανά πάσα στιγμή μπορούν να εκδοθούν πρόσθετα μερίδια του BTCA. Οι τίτλοι περιέχουν ένα ετήσιο δικαίωμα πώλησης και έναν μηχανισμό συνεχούς δημιουργίας και εξαγοράς για τους εξουσιοδοτημένους συμμετέχοντες. Οι τίτλοι είναι χρεωστικά ομόλογα του εκδότη με άμεση προτεραιότητα εξασφάλισης και είναι εγγυημένοι μέσω των υποκείμενων στοιχείων του καλαθιού. Οι τίτλοι θεωρούνται κινητές αξίες σύμφωνα με την οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MIFID II) και δεν συνοδεύονται από περιορισμούς στη μεταβίβασή τους.

#### ***Πού θα γίνεται η διαπραγμάτευση των τίτλων;***

Η διαπραγμάτευση των προϊόντων πραγματοποιείται στο: Χρηματιστήριο Ελβετίας SIX (SIX Swiss Exchange). Από καιρού εις καιρόν, ενδέχεται να προστίθενται επιπλέον χώροι πολυμερών μηχανισμών διαπραγμάτευσης εν αγνοία ή άνευ συναίνεσης του Εκδότη.

#### ***Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τους τίτλους;***

##### *Επενδυτικός κίνδυνος*

Οι επενδυτές στα χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμα προϊόντα ενδέχεται να απολέσουν την αξία ολόκληρης της επένδυσής τους ή μέρος της επένδυσής τους στα εν λόγω προϊόντα. Τα χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμα προϊόντα που εκδίδονται στο πλαίσιο του παρόντος βασικού ενημερωτικού δελτίου δεν προβλέπουν καμία προστασία κεφαλαίου για τα ποσά που είναι πληρωτέα βάσει των χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων. Η επένδυση στα χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμα προϊόντα ενδέχεται να συνεπάγεται απώλεια του κεφαλαίου που έχει επενδυθεί δυνάμει των όρων και προϋποθέσεων των χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων, ακόμα και αν δεν έχει υπάρξει αθέτηση ή αφερεγγυότητα του Εκδότη. Οι επενδυτές στα χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμα προϊόντα υπόκεινται στον κίνδυνο της δυσμενούς εξέλιξης της τιμής των σχετικών υποκείμενων στοιχείων και τον κίνδυνο κλοπής ή παραβίασης (hacking) υποκείμενου στοιχείου που λειτουργεί ως εξασφάλιση.

##### *Κίνδυνος διαχείρισης επενδύσεων*

Η αγοραία αξία και το ποσό διακανονισμού των χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων εξαρτώνται από τη Στρατηγική Διαχείρισης Ψηφιακών Περιουσιακών Στοιχείων, όπως ορίζονται στους σχετικούς Τελικούς Όρους και διέπονται από την Επενδυτική Πολιτική. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις βάσει θεμελιωδών, τεχνικών και ειδικών δεδομένων της αγοράς με στόχο την επίτευξη θετικής συνολικής απόδοσης. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει την επενδυτική απόφαση κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, αλλά εντός των ορίων που καθορίζονται από τη Στρατηγική Διαχείρισης Ψηφιακών Περιουσιακών Στοιχείων, όπως ορίζεται στους Τελικούς Όρους και την Επενδυτική Πολιτική. Υπάρχει κίνδυνος η επενδυτική απόφαση που λαμβάνεται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων να μην οδηγήσει σε θετική συνολική απόδοση.

##### *Κίνδυνος ρευστότητας στην αγορά των ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων*

Υπάρχει κίνδυνος να μην μπορεί να εξασφαλιστεί ρευστότητα στην αγορά των ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων. Σε περίπτωση έλλειψης ρευστότητας στην αγορά, ο καθορισμός τιμών θα καταστεί πολύ ασταθής και η πρόβλεψή του ακόμα πιο δύσκολη. Με τη σειρά του, αυτό μπορεί να επιφέρει την πτώση του ενδιαφέροντος των επενδυτών, γεγονός που θα επηρεάσει αρνητικά τη ζήτηση, στοιχείο που εκτιμάται ότι θα μειώσει την αγοραία αξία του ψηφιακού περιουσιακού στοιχείου.

##### *Κίνδυνος συνδεδεμένος με την ανάπτυξη πρωτοκόλλων*



Η ανάπτυξη οποιουδήποτε από αυτά τα ψηφιακά νομίσματα μπορεί να παρεμποδιστεί ή να καθυστερήσει, σε περίπτωση που ανακύψουν διαφωνίες μεταξύ συμμετεχόντων, φορέων ανάπτυξης και μελών του δικτύου. Σε περίπτωση που ανακύψει κάποια κατάσταση στην οποία δεν είναι δυνατό να υπάρξει επικοινωνία με το μεγαλύτερο μέρος του δικτύου σε σχέση με την εφαρμογή μιας νέας έκδοσης του πρωτοκόλλου, αυτό μπορεί να σημαίνει ότι, μεταξύ άλλων, η βελτίωση της κλιμάκωσης του εν λόγω πρωτοκόλλου μπορεί να περιοριστεί. Σε περίπτωση που παρεμποδιστεί ή καθυστερήσει η ανάπτυξη ενός πρωτοκόλλου κρυπτογραφημένων περιουσιακών στοιχείων, αυτό μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την αξία των νομισμάτων.

**Δ. Βασικές πληροφορίες για την προσφορά τίτλων στο κοινό ή/και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά**

***Υπό ποιους όρους και εντός ποιου χρονικού πλαισίου μπορώ να επενδύσω σε αυτόν τον τίτλο;***

Αυτοί οι τίτλοι θα προσφερθούν στο κοινό όλων των κρατών μελών της ΕΕ (επί του παρόντος, Αυστρία, Βέλγιο, Βουλγαρία, Κροατία, Δημοκρατία της Κύπρου, Δημοκρατία της Τσεχίας, Δανία, Εσθονία, Φινλανδία, Γαλλία, Γερμανία, Ελλάδα, Ουγγαρία, Ιρλανδία, Ιταλία, Λετονία, Λιθουανία, Λουξεμβούργο, Μάλτα, Ολλανδία, Πολωνία, Πορτογαλία, Ρουμανία, Σλοβακία, Σλοβενία, Ισπανία, Σουηδία), στο Λιχτενστάιν και στην Ελβετία. Οι τίτλοι αυτοί προσφέρονται σε συνεχή βάση έως τη λήξη του βασικού ενημερωτικού δελτίου ([ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ]) (Περίοδος Προσφοράς) και επιπλέον επενδυτές μπορούν να εισέλθουν σε οποιαδήποτε δεδομένη σειρά ανά πάσα στιγμή. Πρόσθετες υποκατηγορίες του BTCA μπορούν να εκδίδονται ανά πάσα στιγμή σύμφωνα με περαιτέρω τελικούς όρους. Ωστόσο, αυτές οι πρόσθετες εκδόσεις δεν επιφέρουν μείωση της αξίας και θα εξασφαλιστούν με το ισόποσο υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων. Αυτοί οι τίτλοι περιέχουν ετήσια αμοιβή διαχείρισης 2% και αμοιβή επιδόσεων 20% άνω του ανώτατου ορίου, το οποίο επαναρυθμίζεται σε τριμηνιαία βάση, καθώς και προμήθεια εγγραφής/εξαγοράς για τους εγκεκριμένους συμμετέχοντες. Οι επενδυτές του προϊόντος ενδέχεται να καταβάλουν πρόσθετες αμοιβές μεισιτείας, προμήθειες, αμοιβές συναλλαγών, διαφορές μεταξύ τιμών αγοράς και πώλησης ή άλλες αμοιβές κατά την επένδυση σε αυτά τα προϊόντα.

***Ποιος είναι ο προσφέρων ή/και το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση;***

Ο εκδότης έχει παράσχει τη συγκατάθεσή του για τη χρήση του βασικού ενημερωτικού δελτίου από τους εγκεκριμένους συμμετέχοντες σε σχέση με τυχόν μη εξαιρούμενη προσφορά αυτών των τίτλων στις προαναφερόμενες χώρες κατά τη διάρκεια της Περιόδου Προσφοράς ή σε καθένα από τους ακόλουθους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές (έκαστος, **Εγκεκριμένος Προσφέρων**):

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

Ο επενδυτής που προτίθεται να αποκτήσει ή αποκτή τίτλους από έναν Εγκεκριμένο Προσφέροντα θα το πράξει και οι προσφορές και πωλήσεις των τίτλων στον εν λόγω επενδυτή από έναν Εγκεκριμένο Προσφέροντα θα πραγματοποιηθούν σύμφωνα με τους όρους και τις λοιπές ρυθμίσεις που ισχύουν ανάμεσα στον εν λόγω Εγκεκριμένο Προσφέροντα και τον εν λόγω επενδυτή συμπεριλαμβανομένων των ρυθμίσεων σχετικά με την τιμή, τις κατανομές και τον διακανονισμό.

***Γιατί καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;***

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Εκδότη συνίσταται στην έκδοση χρηματοοικονομικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων όπως το BTCA.

## NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

### A. Introduzione e avvertenze

15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA monitora il valore di un paniere di Asset Digitali e di monete a corso legale selezionate e ponderate ai sensi della strategia di gestione degli Asset Digitali.

Nome del prodotto	Ticker	ISIN	Valore	Moneta
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

L'emittente e l'offerente dei titoli 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) è Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G253E076, numero IDI svizzero: CHE-312.574.485), società per azioni con sede in Svizzera. Il prospetto di base è stato approvato dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari del Liechtenstein (FMA) il [giorno mese anno]. L'FMA ha approvato solo il Prospetto di base come conforme agli standard di completezza, comprensibilità e coerenza. Tale approvazione non è da intendersi né come garanzia dell'emittente né come garanzia della qualità di tali titoli.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a>	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a>
+41 41 710 04 54	+423 236 73 73

Avvertenze:

- la presente nota di sintesi specifica dell'emissione dovrebbe essere letta come introduzione al prospetto di base e alle condizioni definitive pertinenti con riferimento a tali titoli;
- ogni decisione di investimento in tali titoli dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto di base e delle condizioni definitive pertinenti nel loro insieme da parte dell'investitore;
- l'investitore potrebbe perdere tutto il capitale investito o parte di esso;
- qualora venga 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 legale;
- la responsabilità civile ricade solo su quei soggetti che hanno presentato la nota di sintesi specifica dell'emissione, inclusa qualsiasi traduzione della stessa, ma solo nel caso in cui la nota sia fuorviante, inesatta o incoerente, laddove venga letta congiuntamente alle altre parti del prospetto di base e alle condizioni definitive pertinenti, o laddove non fornisca informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare l'ipotesi d'investimento in tali titoli, quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto di base e alle condizioni definitive pertinenti;
- si sta per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

### B. Informazioni essenziali sull'emittente

#### Chi è l'emittente dei titoli?

*Domicilio, forma giuridica, legislazione in base alla quale l'emittente opera e paese in cui ha sede.*

Bitcoin Capital AG è l'emittente di questo strumento. Bitcoin Capital AG è stata creata il 3 marzo 2020, costituita e registrata a Zugo, in Svizzera il 10 marzo 2020 come società per azioni (*Aktiengesellschaft*) ai sensi dell'art. 620 e seguenti del Codice Svizzero delle Obbligazioni per una durata illimitata. A decorrere da tale data, Bitcoin Capital AG è iscritta nel Registro di Commercio del Canton Zugo, Svizzera, con il numero CHE-312.574.485, LEI 506700IC5128G253E076.

#### *Attività principali*

Bitcoin Capital AG è stata istituita per l'emissione di exchange traded products (ETP) e altri prodotti finanziari legati alle performance dei crypto asset. L'emittente si impegnerà inoltre in altre attività correlate al mantenimento degli ETP e alla creazione di nuovi prodotti finanziari.

#### *Principali azionisti e controllo*

L'unico azionista di Bitcoin Capital AG è FICAS AG, la società di gestione degli investimenti. Bitcoin Capital AG

assume il ruolo di società veicolo per l'emissione di ETP gestiti dalla società di gestione degli investimenti.

*Identità della gestione principale*

Il consiglio di amministrazione di Bitcoin Capital AG è composto da: Urs Wieland (Presidente), Luca Schenk e Marcel Niederberger.

*Revisore legale*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurigo

*Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'emittente (da inizio anno al 30 Ottobre 2020)?*

L'Emittente è stata costituita il 5 marzo 2020 e non ha ancora redatto i rendiconti finanziari certificati. Le informazioni finanziarie riportate nel grafico qui di seguito non sono quindi informazioni certificate da inizio anno al 30 ottobre 2020.

<b>Conto economico</b>	<b>2020</b>
Utile/perdita di esercizio	-31.716
Attività operative	3.069.105
Attività d'investimento	0
Attività finanziarie	0

**Stato patrimoniale**

Indebitamento finanziario netto (debito a lungo termine + debito a breve termine - liquidità)	-100.150
Indice di liquidità (attività correnti/passività correnti)	43,97
Rapporto debito/patrimonio netto (totale passività/patrimonio netto)	0,25
Indice di copertura degli interessi (utile di gestione/interessi passivi)	-55,00

**Rendiconto Finanziario**

Flusso di cassa netto da attività operative	-31.716
Flussi di cassa netti da attività di investimento	0
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	0
Flusso di cassa netto totale	-31.716

### **Quali sono i rischi chiave specifici dell'emittente?**

#### ***Rischio di credito***

La posizione finanziaria dell'Emittente è interessata da una serie di fattori e dipende dal capitale degli Investitori esterni. Nel caso in cui l'Emittente non fosse in grado di aumentare i fondi supplementari, vi sono riserve limitate per sostenere le attività aziendali, che possono comportare l'incapacità dell'Emittente a proseguire in regime di continuità aziendale. La possibilità di un Investitore di percepire il pagamento conformemente alla Documentazione relativa agli ETP dipende dalla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Inoltre, a prescindere dalla collateralizzazione, l'affidabilità creditizia dell'Emittente potrebbe influire sul valore di mercato di qualsiasi ETP e, in caso di inadempimento, insolvenza o fallimento, gli Investitori potrebbero non ricevere l'importo dovuto in base ai Termini e alle Condizioni Generali.

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

L'Emittente sarà esposta al rischio di credito di un certo numero di controparti con cui l'Emittente effettua transazioni, tra cui, ma non limitatamente a questi, il Depositario, il Gestore, il/i Wallet Provider, gli Agenti Pagatori, i Market Maker, i Partecipanti Autorizzati, le Borse. L'Emittente si espone pertanto ai rischi, tra cui il rischio di credito, il rischio reputazionale e il rischio regolamento, derivanti dall'insolvenza di una qualsiasi delle sue controparti all'adempimento dei rispettivi obblighi, i quali, nel caso in cui si presentassero tali rischi, potrebbero avere effetti sfavorevoli sulla posizione finanziaria e sull'attività dell'Emittente.

#### ***Rischi associati allo storico delle attività a breve termine e obiettivi aziendali limitati dell'Emittente.***

L'attività dell'Emittente è l'emissione di ETP che rispecchia una strategia di gestione degli Asset Digitali a gestione attiva in materia di Asset Digitali sotto forma di token di pagamento. Come società veicolo, l'Emittente sosterrà i costi per ottenere l'ammissione degli ETP alla negoziazione e per il loro mantenimento. Vi è il rischio che l'Emittente non riesca a emettere ETP, che l'Emittente non realizzi utili, nonostante questo sia il suo scopo. In caso di mancata emissione di ETP, l'Emittente potrebbe cessare le attività commerciali in qualità di Emittente o, in ultima analisi, diventare insolvente. Nel caso in cui l'Emittente diventi insolvente, potrebbe non essere in grado di rimborsare interamente o parzialmente gli interi investimenti degli Investitori. Inoltre, qualora gli Asset Digitali non avessero successo o avessero meno successo in futuro e qualora l'Emittente non riuscisse ad adattarli alle mutate circostanze, o a svolgere la propria attività questo potrebbe comportare una diminuzione del valore dell'ETP.

#### ***Rischio di disponibilità della piattaforma di trading***

L'Emittente dipende dalla fornitura di Asset Digitali provenienti da scambi ritenuti affidabili e verificabili e/o da piattaforme OTC. Questi scambi vengono influenzati dalle condizioni economiche globali e locali, dal sentiment del mercato e dalle modifiche normative associate agli Asset Digitali sottostanti. Qualora tale fornitura fosse limitata o si verificasse un'interruzione degli scambi, l'Emittente potrebbe non essere in grado di emettere ulteriori ETP e questo potrebbe a sua volta influire negativamente sulle performance finanziarie e sull'affidabilità creditizia dell'Emittente. Il rischio potrebbe implicare variazioni imprevedute dei risultati dell'Emittente.

#### ***Rischio di liquidità***

I fondi che l'Emittente riceve con l'emissione di ETP saranno usati per l'acquisto di Asset Digitali o per altre transazioni nel tentativo di garantire la propria esposizione finanziaria agli ETP. Questo significa che l'Emittente avrà bisogno di fondi sufficienti nelle rispettive monete legali disponibili sui mercati dove gli Asset Digitali vengono negoziati per gestire il fabbisogno di liquidità. Esiste un rischio di liquidità per l'Emittente, che potrebbe negativamente sulla sua situazione aziendale.

#### ***Rischio operativo***

I rischi operativi sono rischi relativi alle perdite in cui l'Emittente o altre parti coinvolte nell'emissione degli ETP possono incorrere a causa di procedure errate o insufficienti, errori umani o provocati da sistemi, oltre ai rischi legali (tra cui le controversie e i contenziosi). Rispetto agli altri sottostanti, il rischio operativo è più alto per gli Asset Digitali. Se la direzione o il controllo risultano insufficienti, il rischio potrebbe influire negativamente sulle operazioni di copertura, sulla reputazione, sul risultato d'esercizio e sulla posizione finanziaria. Pertanto, le operazioni e la posizione finanziaria dell'Emittente sono esposte a rischi operativi.



#### *Nessuna regolamento per l'Emittente*

L'Emittente non è tenuto a possedere una licenza, una registrazione o un'autorizzazione ai sensi delle leggi vigenti in materia di titoli, commodities o legislazione bancaria della sua giurisdizione di costituzione e opererà senza la supervisione di autorità in qualsivoglia giurisdizione.

Gli ETP emessi nell'ambito del Programma sono titoli di debito sotto forma di ETP. Non si qualificano come quote di un investimento collettivo conformemente alle disposizioni attinenti la legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) e successive modifiche, e non sono registrati ai sensi della stessa. Lo stato giuridico è confermato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Di conseguenza, né l'Emittente né gli ETP sono regolamentati dalla LICol o controllati dalla FINMA. Pertanto, gli Investitori non beneficiano della specifica protezione fornita ai sensi della LICol.

Non esiste comunque alcuna garanzia ai sensi della quale le autorità di regolamentazione in una o più giurisdizioni non stabiliscano che l'Emittente debba avere una licenza, essere registrata o autorizzata ai sensi delle leggi sui titoli, sulle commodities o della legislazione bancaria di tale giurisdizione o che i requisiti legali o normativi con riferimento a quanto suddetto non cambieranno in futuro. Eventuali requisiti o modifiche potrebbero influire negativamente sull'Emittente o sugli Investitori in ETP. Nuove legislazioni o regolamenti, decisioni di autorità pubbliche o modifiche relative all'applicazione delle stesse o all'interpretazione di leggi e normative esistenti o decisioni di autorità pubbliche applicate alle operazioni dell'emittente, agli ETP o agli Asset Digitali, potrebbero influire negativamente sull'attività dell'Emittente o sull'investimento in ETP.

#### *Rischi normativi*

Le monete digitali, i token e le tecnologie blockchain implicano tecnologie relativamente nuove che sono state identificate come potenzialmente rischiose in relazione all'applicazione della legge e delle disposizioni governative. La mancanza di consenso riguardante la regolamentazione degli Asset Digitali e la modalità in cui tali valute saranno gestite dal punto di vista fiscale provoca incertezza sul loro stato giuridico. È molto probabile che le amministrazioni di tutto il mondo, inclusa la Svizzera e gli Stati membri dell'Area Economica Europea continueranno a valutare i vantaggi, i rischi, le regolamentazioni, la sicurezza e le applicazioni delle monete digitali e della tecnologia blockchain. L'introduzione di nuove leggi od obblighi normativi o le modifiche alle leggi o alle normative vigenti da parte delle amministrazioni, o le rispettive interpretazioni degli obblighi normativi potrebbero influire negativamente sull'Emittente, sugli ETP e sui Sottostanti.

### **C. Informazioni chiave sui titoli**

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

Bitcoin Capital Active ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) è un titolo di debito infruttifero emesso sotto forma di titoli non certificati secondo la legge federale sui titoli contabili (LTCO) e non ha nessuna data di scadenza programmata.

BTCA monitora il valore del paniere degli asset digitali selezionati e ponderati dal gestore degli investimenti in base alla strategia di gestione degli Asset digitali. L'obiettivo della strategia di gestione degli asset digitali è di aumentare il valore netto degli asset di BTCA in franchi svizzeri (CHF) negoziando bitcoin contro altcoin e ritornare alla valuta legale se è l'opzione migliore. I componenti idonei sottostanti del paniere sono le 15 criptovalute più importanti stabilite mediante capitalizzazione di mercato in USD e in monete legali quali CHF, EUR e USD. L'Emittente non autorizza le privacy coin come componenti sottostanti del paniere.

Il numero complessivo di quote BTCA emesse alla data della presente nota di sintesi specifica dell'emissione è pari a 27.000. Quote aggiuntive di BTCA possono essere emesse in qualsiasi momento. I titoli hanno un'opzione put su base annua e un meccanismo di creazione continua e di rimborso per i partecipanti autorizzati. I titoli sono obbligazioni senior garantite dell'emittente e sono collateralizzate dai componenti sottostanti del paniere. I titoli sono considerati titoli trasferibili ai sensi della MIFID II e non hanno alcun tipo di restrizioni di trasferimento.

#### ***Dove saranno negoziati i titoli?***

I prodotti sono negoziati su: SIX Swiss Exchange. Di volta in volta, possono essere aggiunti ulteriori circuiti di negoziazione alternativi (MTF) senza il consenso o a insaputa dell'Emittente.

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

#### *Rischio d'investimento*

Gli Investitori in ETP potrebbero perdere il valore dell'intero investimento o parte del loro investimento in ETP. Gli ETP emessi ai sensi del presente Prospetto di base non forniscono alcuna protezione del capitale di alcun importo dovuto in base agli ETP. L'investimento in ETP potrebbe comportare perdite del capitale investito ai sensi dei relativi termini e condizioni, anche qualora non vi siano inadempimenti o insolvenza da parte dell'Emittente. Gli Investitori in ETP si assumono il rischio di un'evoluzione sfavorevole del prezzo dei relativi Sottostanti, nonché il rischio di furto o di hackeraggio di qualsiasi Sottostante che funge da Garanzia.

#### *Rischio di gestione dell'investimento*

Il valore di mercato e l'importo di liquidazione degli ETP dipendono dalla Strategia di gestione degli asset digitali come specificato nelle relative Condizioni finali e disciplinato dalla Politica di investimento. Il Gestore degli investimenti prende le decisioni d'investimento in base ai dati fondamentali, tecnici e specifici di mercato con l'obiettivo di ottenere un rendimento totale positivo. Il Gestore degli investimenti prende decisioni d'investimento a sua esclusiva discrezione ma nei limiti definiti dalla Strategia d'investimento degli asset digitali come specificato nelle Condizioni finali e nella Politica d'investimento. Sussiste il rischio che la decisione d'investimento assunta dal Gestore degli investimenti non porti a un rendimento totale positivo.

#### *Rischio di liquidità sul mercato degli Asset Digitali*

Sussiste il rischio che non si possa reperire liquidità sul mercato degli Asset Digitali. Nell'eventualità in cui il mercato diventi illiquido, la determinazione del prezzo diventerà molto volatile e persino molto più difficile da prevedere. Questo potrebbe a sua volta portare a una riduzione dell'interesse da parte degli investitori, i quali influiranno negativamente sulla domanda, che è calcolata per ridurre il valore di mercato dell'Asset Digitale.

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

L'evoluzione di una qualsiasi di queste valute digitali può essere ostacolata o ritardata, qualora sorgano disaccordi tra i partecipanti, gli sviluppatori e i membri della rete. Qualora si verificasse una situazione in cui non fosse possibile raggiungere una maggioranza nella rete concernente l'attuazione di una nuova versione del protocollo, questo significherebbe che, tra le altre cose, il miglioramento della scalabilità del protocollo potrebbe essere limitato. Se lo sviluppo di uno dei protocolli dei crypto asset fosse ostacolato o ritardato, questo potrebbe influire negativamente sul valore delle valute.

### **D. Informazioni chiave sull'offerta di titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato**

#### *In base a quali condizioni e tempistiche posso investire in questo titolo?*

Questi titoli saranno offerti al pubblico in tutti gli Stati membri dell'UE (attualmente Austria, Belgio, Bulgaria, Croazia, Repubblica di Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Ungheria, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia), nel Liechtenstein e in Svizzera. L'offerta di questi titoli è continuativa, fino alla scadenza del Prospetto di base ([DATA]) (**Periodo di Offerta**) e ulteriori investitori possono entrare in una determinata serie in qualsiasi momento. Ulteriori tranche di BTCA possono essere emesse in qualsiasi momento secondo ulteriori condizioni finali. Tuttavia, tali emissioni aggiuntive non saranno effettuate in modo diluito e saranno garantite con una quantità equivalente di asset sottostanti.

Questi titoli contengono una commissione di gestione annuale del 2% e una commissione di performance del 20% sopra l'High Watermark, ricalcolata su base trimestrale, oltre alla commissione di sottoscrizione/rimborso per i partecipanti autorizzati. Coloro che investono in questo prodotto potrebbero dover pagare ulteriori commissioni di intermediazione, spese sulle commissioni di negoziazione, spread o altre commissioni quando investono in questi prodotti.

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

L'emittente ha espresso il consenso ai Partecipanti Autorizzati all'utilizzo del prospetto di base per quanto attiene qualsiasi offerta non esente di questi titoli nei paesi riportati sopra durante il Periodo di Offerta da o a ciascuno dei seguenti intermediari finanziari (ciascuno, un **Offerente Autorizzato**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Paesi Bassi.

Un investitore che intende acquistare o che acquista titoli da un Offerente Autorizzato potrà farlo e a tale investitore saranno presentate offerte e vendite di titoli da parte di un Offerente Autorizzato ai sensi delle condizioni e di altre disposizioni vigenti tra l'Offerente Autorizzato e tale investitore, altresì per quanto concerne il prezzo, le allocazioni e gli accordi di regolamento.

***Qual è lo scopo di questo prospetto informativo?***

L'attività commerciale dell'Emittente è finalizzata all'emissione di prodotti finanziari, ivi inclusi gli exchange traded products (ETP) come i BTCA.

## KONKRĒTĀS EMISIJAS KOPSAVILKUMS

### A. Ievads un brīdinājumi

15 FICAS Active Crypto ETP (cenu telegrāfs: BTCA) BTCA seko līdzī digitālo aktīvu un papīra valūtu groza vērtībai, ko izvēlās un izvērtē atbilstoši digitālo valūtu pārvaldības stratēģijai.

Produkta nosaukums	Cenu telegrāfs	ISIN	Valor	Valūta
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) vērtspapīru Emitents un piedāvātājs ir Bitcoin Capital AG (LEI kods: 506700IC5128G2S3E076, Šveices uzņēmuma numurs: CHE-312.574.485), Šveicē bāzēta akciju sabiedrība. Lihtenšteinas finanšu tirgus iestāde (Financial Market Authority of Liechtenstein (FMA)) apstiprināja pamatprospektu [diena, mēnesis, gads]. FMA apstiprināja pamatprospektu kā atbilstošu pabeigtības, saprotamības un konsekvences standartiem. Šāds apstiprinājums nav uzskatāms ne par Emitenta apstiprinājumu, ne arī par šo vērtspapīru kvalitātes apstiprinājumu.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma.li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Brīdinājumi:

- šis kopsavilkums lasāms kā ievads pamatprospektam un attiecīgajiem gala noteikumiem attiecībā uz šiem vērtspapīriem.
- ikviens lēmums veikt ieguldījumu obligācijās jābalsta ieguldītāja veiktā izvērtējumā par pamatprospektu kopumā un attiecīgajiem gala noteikumiem;
- ieguldītājs var zaudēt visu vai daļu no ieguldītā kapitāla;
- ja tiesā tiek iesniegta prasība saistībā ar pamatprospektā ietvertu informāciju, prasītājam ieguldītājam atbilstoši attiecīgās valsts, kurā iesniegta prasība, nacionālajiem tiesību aktiem var tikt pieprasīts segt pamatprospekta tulkošanas izmaksas pirms tiesvedības uzsākšanas;
- civiltiesiskā atbildība attiecas tikai uz tām personām, kuras ir iesniegušas konkrētās emisijas kopsavilkumu, ieskaitot tā tulkojumu, bet tikai tad, ja kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs, ja to lasa kopā ar citām pamatprospekta daļām un attiecīgajiem gala noteikumiem vai ja tas nenodrošina, lasot kopā ar citām pamatprospekta daļām un attiecīgajiem gala noteikumiem, galveno informāciju, lai palīdzētu ieguldītājiem apsvērt iespēju ieguldīt šajos vērtspapīros;
- Jūs plānojat iegādāties produktu, kas nav vienkāršs un var būt grūti saprotams.

### B. Pamata informācija par Emitentu *Kas ir vērtspapīru Emitents?*

Dzīvesvieta, juridiskā forma, likumdošana, saskaņā ar kuru Emitents darbojas, un tā reģistrācijas valsts  
Šā instrumenta Emitents ir Bitcoin Capital AG. Bitcoin Capital AG tika dibināts 2020. gada 3. martā, un tas ir dibināts un reģistrēts Cūgā, Šveicē (Zug, Switzerland) 2020. gada 10. martā kā akciju sabiedrība (Aktiengesellschaft) atbilstoši Swiss Code of Obligations 620. un turpmākajiem pantiem uz neierobežotu laiku. Sākot ar to dienu, Bitcoin Capital AG ir reģistrēts Cūgas kantona (Canton of Zug), Šveice, komercrēģistrā ar numuru CHE-312.574.485. Tā LEI ir 506700IC5128G2S3E076.

Pamatdarbība

Bitcoin Capital AG tika izveidots, lai emitētu biržā tirgotos produktus (ETP) un citus finanšu produktus, kas saistīti ar kriptovalūtu rezultātiem. Emitents iesaistīsies arī citās darbībās, kas saistītas ar biržā tirgotu produktu uzturēšanu un jaunu finanšu produktu radīšanu.

Lielākie akcionāri un kontrole

Vienīgais Bitcoin Capital AG akcionārs ir FICAS AG, ieguldījumu pārvaldības sabiedrība. Bitcoin Capital AG



uzņemas īpaša mērķa sabiedrības lomu biržā tirgotu produktu emisijā, ko pārvalda ieguldījumu pārvaldības sabiedrība.

*Galvenās vadības identitāte*

*Bitcoin Capital AG valde: Urs Vilands (Urs Wieland) (priekšsēdētājs), Luka Šenks (Luka Schenk) un Marsels Niderbergers (Marcel Niederberger).*

*Apstiprinātais revidents*

*Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Cīrihe (Zūrihe)*

*Kāda ir galvenā informācija par Emitentu (no gada sākuma līdz 2020. gada 30. oktobrim)?*

Emitents tika dibināts 2020. gada 5. martā un vēl nav sagatavojis auditētus gada pārskatus. Attiecīgi tālāk tabulā norādītā finanšu informācija ir neauditēta informācija no gada sākuma līdz 2020. gada 30. oktobrim.

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

***Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi Emitentam?***

*Kredītrisks*

Emitenta finanšu stāvokli ietekmē vairāki faktori un tas ir atkarīgs no ārējo ieguldītāju kapitāla. Ja Emitents nespētu piesaistīt papildu līdzekļus, pastāv ierobežotas rezerves, lai uzturētu uzņēmuma darbību, kā rezultātā Emitents nevarētu turpināt pastāvīgu darbību. Ieguldītāja iespēja saņemt maksājumu saskaņā ar piemērojamo ETP dokumentāciju ir atkarīga no Emitenta spējas izpildīt savus maksājumu pienākumus. Turklāt neatkarīgi no nodrošinājuma, Emitenta kredīspēja var ietekmēt jebkura ETP tirgus vērtību, un saistību nepildīšanas, maksātnespējas vai bankrota gadījumā ieguldītāji var nesaņemt summu, kas viņiem pienākas saskaņā ar Vispārējiem noteikumiem.

#### *Darījuma partneru risks*

Emitents ir pakļauts vairāku darījumu partneru kredītriskam, ar kuriem Emitents veic darījumus, ieskaitot, bet ne tikai, ar turētāju, administratoru, maka pakalpojumu sniedzēju/sniedzējiem, pilnvarotiem maksātājiem, tirgus veidotājiem, pilnvarotiem dalībniekiem, biržām. Attiecīgi Emitents ir pakļauts riskiem, tostarp kredītriskam, reputācijas riskam un norēķinu riskam, kas rodas no tā, ka kāds no tā darījumu partneriem nepilda savas attiecīgās saistības, un ja rodas šādi riski, var būt būtiska negatīva ietekme uz Emitenta finanšu stāvokli un uzņēmējdarbību.

#### *Riski, kas saistīti ar Emitenta īso biznesa vēsturi un ierobežoto uzņēmējdarbības mērķi*

Emitenta uzņēmējdarbība ir ETP emisija, atveidojot aktīvi pārvaldītu digitālo aktīvu pārvaldības stratēģiju saistībā ar digitālajiem aktīviem maksājumu žetonu veidā. Emitentam kā īpašam nolūkam dibinātai sabiedrībai būs jāmaksā par ETP iekļaušanu tirdzniecībā un par ETP uzturēšanu. Pastāv risks, ka Emitents nebūs veiksmīgs ETP emisijā, ka Emitents negūs peļņu, lai gan tas ir Emitenta mērķis. Gadījumā, ja Emitents neizdosies emitēt ETP, tas var pārtraukt uzņēmējdarbību kā Emitents vai kļūt maksātnespējīgs. Ja Emitents kļūs maksātnespējīgs, tas nevarēs atmaksāt ieguldītājiem daļu vai visus ieguldījumus. Kā arī, ja laikam ejot, digitālie aktīvi nekļūs veiksmīgi vai kļūs mazāk veiksmīgi un ja Emitents nespēs pielāgoties šādiem apstākļiem, Emitentam var neizdoties turpināt uzņēmējdarbību, kā rezultātā var samazināties ETP vērtība.

#### *Tirdzniecības platformas pieejamības risks*

Emitents ir atkarīgs no digitālo aktīvu piegādes no cienījamām un pārbaudāmām biržām un/vai ārpusbiržas platformām. Šis biržas ietekmē globālās un vietējās ekonomikas apstākļi, tirgus noskaņojums un regulatīvās izmaiņas saistībā ar pamatā esošajiem digitālajiem aktīviem. Ja šī piegāde tiek ierobežota vai notiek apmaiņas traucējumi, Emitents var nespēt emitēt papildu ETP, kas savukārt var negatīvi ietekmēt Emitenta finanšu rādītājus un kredītpēju. Šāds risks var radīt negaidītas izmaiņas Emitenta rezultātos.

#### *Likviditātes risks*

Līdzekļi, kurus Emitents saņem, emitējot ETP, tiks izmantoti, lai iegādātos digitālos aktīvus vai citiem darījumiem, lai mēģinātu nodrošināt savu finansiālo risku saistībā ar ETP. Tas nozīmē, ka, lai pārvaldītu likviditātes vajadzības, Emitentam būs nepieciešami pietiekami līdzekļi attiecīgajās valūtās, kas pieejamas tirgos, kur tiek tirgoti digitālie aktīvi. Emitentam pastāv likviditātes risks, kas nelabvēlīgi ietekmētu Emitenta uzņēmējdarbības situāciju.

#### *Operacionālais risks*

Operacionālie riski attiecas uz zaudējumu risku, ar kuru var saskarties Emitents vai citas puses, kas iesaistītas ETP emisijā nepareizu vai nepietiekamu procedūru, cilvēku vai sistēmu izraisītu kļūdu, kā arī juridisku risku dēļ (ieskaitot strīdus un tiesvedību). Digitālajiem aktīviem, salīdzinot ar citiem pamatā esošajiem aktīviem, operacionālais risks ir lielāks. Ja virziens vai kontrole nav bijusi pietiekama, tas var negatīvi ietekmēt riska ierobežošanas pasākumus, reputāciju, darbības rezultātu un finansiālo stāvokli. Līdz ar to Emitenta uzņēmējdarbība un finansiālais stāvoklis ir pakļauts operacionālajiem riskiem.

#### *Emitentam nav pārraudzības*

Emitentam nav jābūt licencētam, reģistrētam vai pilnvarotam saskaņā ar spēkā esošajiem vērtspapīru, preču vai banku likumiem, kas ir tā dibināšanas valsts jurisdikcijā un tas darbosies bez jebkādas iestādes uzraudzības jebkādā jurisdikcijā.

Saskaņā ar programmu emitētie ETP ir parāda instrumenti ETP veidā. Tie nav kvalificējami kā kolektīvo ieguldījumu shēmas daļas saskaņā ar Šveices Federālā likuma par kolektīvo ieguldījumu shēmām (*Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes*) (CISA) attiecīgajiem noteikumiem atbilstoši grozījumiem un saskaņā ar to nav reģistrēti. Juridisko statusu apstiprināja Šveices Finanšu tirgus uzraudzības iestāde (*Swiss Financial Market Supervisory Authority*) (FINMA). Līdz ar to CISA neattiecas uz un FINMA neuzrauga ne Emitentu, ne ETP. Attiecīgi ieguldītājiem nav priekšrocības, ko sniedz īpašā ieguldītāju aizsardzība saskaņā ar CISA.

Tomēr nevar būt pārlicība, ka vienas vai vairāku citu jurisdikciju pārvaldes iestādes nenosaka, ka Emitentam ir jābūt licencētam, reģistrētam vai pilnvarotam saskaņā ar šādas jurisdikcijas vērtspapīru, preču vai banku likumiem vai ka juridiskās vai normatīvās prasības attiecībā uz to nākotnē nemainīsies. Ikvienai šādai prasībai vai izmaiņām var būt nelabvēlīga ietekme uz Emitentu vai ETP ieguldītājiem. Jauni tiesību akti vai noteikumi, valsts iestāžu lēmumi vai izmaiņas attiecībā uz esošo tiesību aktu, noteikumu vai valsts iestāžu lēmumu piemērošanu vai interpretāciju, kas piemērojami Emitenta darbībai, ETP vai digitālajiem aktīviem, var nelabvēlīgi ietekmēt

Emitenta uzņēmējdarbību vai ieguldījumu *ETP*.

#### *Normatīvie riski*

Digitālās valūtas, žetoni un blokķēžu tehnoloģijas saistītas ar nosacīti jaunu tehnoloģiju, kas identificēta kā tāda, kas, iespējams, var radīt riskus saistībā ar tiesībsargājošām iestādēm un valdības regulējumu. Vienprātības trūkums attiecībā uz digitālo aktīvu regulēšanu un to, kā ar šādām valūtām rīkoties nodokļu ziņā, rada neskaidrības par to juridisko statusu. Visticamāk, ka valdības visā pasaulē, tostarp Šveice un Eiropas Ekonomikas Zonas dalībvalstis, turpinās pētīt digitālo valūtu un blokķēžu tehnoloģiju priekšrocības, riskus, regulējumu, drošību un piemērošanu. Ja valdības ievieš jaunus tiesību aktus vai normatīvās prasības vai izdara grozījumus esošajos tiesību aktos vai regulējumos, vai attiecīgā juridisko prasību interpretācijā, tam varētu būt būtiska nelabvēlīga ietekme uz Emitentu, *ETP* un pamatā esošajiem aktīviem.

### **C. Pamata informācija par vērtspapīriem**

#### ***Kādas ir galvenās vērtspapīru iezīmes?***

15 *FICAS Active Crypto ETP (BTCA)*; ISIN CH0548689600) ir bezprocentu parāda vērtspapīrs, kas emitēts nesertificētu vērtspapīru veidā saskaņā ar *Swiss Federal Intermediated Securities Act (FISA)* un kuram nav noteikts termiņa beigu datums.

*BTCA* seko līdzi digitālo aktīvu un papīra valūtu groza vērtībai, ko izvēlās un izvērtē atbilstoši digitālo aktīvu pārvaldības stratēģijai. Digitālo aktīvu pārvaldības stratēģijas mērķis ir palielināt *BTCA* aktīvu vērtību neto Šveices frankos (CHF), tirgojot bitkoinus pret altkoiniem un pārslēdzoties uz papīra valūtu, ja tas ir labākais risinājums. Atbilstošas pamatā esošā groza sastāvdaļas ir 15 lielākās kriptovalūtas, ko mēra pēc tirgus kapitalizācijas ASV dolāros, un papīra valūtas CHF, EUR un ASV dolāros. Emitents nepieļauj monētas ar anonimitāti (*privacy coins*) kā daļu no pamatā esošā groza sastāvdaļu.

Kopējais emitēto *BTCA* vienību skaits šī konkrētā emisijas kopsavilkuma datumā ir 27 000. Papildus *BTCA* vienības var tikt emitētas jebkurā laikā. Vērtspapīriem ir gada pārdošanas opcija un pastāvīgs izveidošanas un izpirkšanas mehānisms pilnvarotajiem dalībniekiem. Vērtspapīri ir Emitenta pirmās kārtas nodrošinātas parādsaistības, ko nodrošina pamatā esošā groza sastāvdaļas. Šie vērtspapīri uzskatāmi par pārvedamiem vērtspapīriem saskaņā ar *MIFID II* un uz tiem neattiecas nekādi pārvedamības ierobežojumi.

#### ***Kur vērtspapīri tiks tirgoti?***

Produkti tiks tirgoti: *SIX Swiss Exchange* Laiku pa laikam, neinformējot Emitentu un bez tā piekrišanas, var tikt pievienotas papildu daudzpusējās tirdzniecības vietas.

#### ***Kādi ir galvenie riski saistībā ar šiem vērtspapīriem?***

##### *Ieguldījumu risks*

Ieguldītāji, kas iegulda *ETP*, var zaudēt visa ieguldījuma vērtību vai daļu no ieguldījuma *ETP*. *ETP*, kas emitēti saskaņā ar šo pamatprospektu, neparedz nekādu pamatsummas aizsardzību nevienai summai, kas jāmaksā saskaņā ar *ETP*. Ieguldījums *ETP* var ietvert kapitāla zaudējumu, kas ieguldīts saskaņā ar *ETP* noteikumiem, pat gadījumos, kas nav saistīti ar Emitenta saistību neizpildi vai maksātnespēju. Ieguldītāji *ETP* uzņemas nelabvēlīgas attiecīgo pamatā esošo aktīvu cenas attīstības risku un jebkura pamatā esošo aktīvu, kas kalpo par nodrošinājumu, zādzības vai uzlaušanas risku.

##### *Ieguldījumu pārvaldības risks*

*ETP* tirgus vērtība un norēķinu summa ir atkarīga no digitālo aktīvu pārvaldības stratēģijas, kā noteikts attiecīgajos gala noteikumos un regulē ieguldījumu politika. Ieguldījumu pārvaldnieks pieņem ieguldījumu lēmumus, pamatojoties uz fundamentāliem, tehniskiem un tirgum raksturīgiem datiem, ar mērķi sasniegt pozitīvu kopējo ienesīgumu. Ieguldījumu pārvaldnieks pieņem ieguldījumu lēmumus pēc saviem ieskatiem, ievērojot robežas, kas noteiktas digitālo aktīvu pārvaldības stratēģijā atbilstoši gala noteikumos un ieguldījumu politikā noteiktajam. Pastāv risks, ka ieguldījumu pārvaldnieka pieņemtais ieguldījumu lēmums var nebūt ar pozitīvu kopējo ienesīgumu.

##### *Likviditātes risks digitālo aktīvu tirgū*

Pastāv risks, ka digitālo aktīvu tirgū nav iegūstamas likviditātes. Gadījumā, ja tirgus būs nelikvids, cenas noteikšana kļūs ļoti svārstīga un vēl grūtāk paredzama. Tas savukārt var samazināt ieguldītāju interesi, kas negatīvi ietekmēs pieprasījumu, kas tiek aprēķināts kā digitālā aktīva tirgus vērtības samazināšanās.

*Risks, kas saistīts ar protokolu izstrādi*

Jebkura šo digitālo valūtu attīstība var tikt novērsta vai aizkavēta, ja starp tīkla dalībniekiem, attīstītājiem un biedriem rodas domstarpības. Ja rodas situācija, kad tīklā nav iespējams sasniegt vairākumu attiecībā uz jaunas protokola versijas ieviešanu, tas var nozīmēt, ka cita starpā šā protokola mērogojamības uzlabošana var tikt ierobežota. Ja viena vai vairāku kryptoaktīvu protokolu izstrāde tiek novērsta vai aizkavēta, tas var radīt nelabvēlīgu ietekmi uz valūtu vērtību.

**D. Pamata informācija par vērtspapīru piedāvājumu publiski un/vai iekļaušanu tirdzniecībā regulētā tirgū**

***Ar kādiem nosacījumiem un laika grafiku es varu ieguldīt šajos vērtspapīros?***

Šie vērtspapīri tiks piedāvāti sabiedrībai visās ES dalībvalstīs (šobrīd Austrija, Beļģija, Bulgārija, Horvātija, Kipras Republika, Čehijas Republika, Dānija, Igaunija, Somija, Francija, Vācija, Grieķija, Ungārija, Īrija, Itālija, Latvija, Lietuva, Luksemburga, Malta, Nīderlande, Polija, Portugāle, Rumānija, Slovākija, Slovēnija, Spānija, Zviedrija), Lihtenšteinā un Šveicē. Šo vērtspapīru piedāvājums ir nepārtraukts līdz pamatprospekta beigu datumam ([DATUMS]) (**piedāvājuma periods**) un papildu ieguldītāji jebkurā laikā var iekļūt jebkurā konkrētā sērijā. Papildus BTCA daļas var tikt emitētas jebkurā laikā saskaņā ar citiem gala noteikumiem. Tomēr šīs papildu emisijas nav mazinošas un tiks nodrošinātas ar līdzvērtīgu pamatā esošo aktīvu summu.

Šie vērtspapīri ietver ikgadējo pārvaldības maksu 2% apmērā un 20% no darbības rezultātiem atkarīgo maksu, kad tiek pārsniegta augstākā vērtība (*High Watermark*), kas tiek atkārtoti noteikta reizi ceturksnī, kā arī parakstīšanās/izpiršanas maksu pilnvarotajiem dalībniekiem. Ieguldītāji, veicot ieguldījumus šajos produktos, var maksāt papildu starpniecības maksas, komisijas naudu, tirdzniecības nodevas, starpības vai citas maksājumus.

***Kas ir piedāvātājs un/vai persona, kas lūdz iekļaušanu tirdzniecībā?***

Emitents ir devis piekrišanu Pilnvarotajiem dalībniekiem izmantot pamatprospektu saistībā ar jebkuru šo no nodokļiem neatbrīvotu vērtspapīru piedāvājumu iepriekš uzskaitītajās valstīs piedāvājuma perioda laikā, ko veic katrs no šiem finanšu starpniekiem (katrs – **pilnvarots piedāvātājs**):

*Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdama, Nīderlande (The Netherlands).*

Ieguldītājs, kurš plāno iegādāties vai iegādājas vērtspapīrus no Pilnvarotā piedāvātāja, to izdarīs, un vērtspapīru piedāvājums un pārdošana šādam ieguldītājam tiks veikta saskaņā ar visiem noteikumiem un citām vienošanām, kas pastāv starp šo Pilnvaroto piedāvātāju un ieguldītāju, ieskaitot attiecībā uz cenu, sadalījumu un norēķinu kārtību.

***Kāpēc šis produkts tiek veidots?***

Emitenta uzņēmējdarbība ir finanšu produktu, tostarp tādu biržā tirgotu produktu (ETP) kā BTCA, emisija.



## ATSKIRAI EMISIJAI SKIRTA SANTRAUKA

### A. Įvadas ir įspėjimai

„15 FiCAS Active Crypto ETP“ (trumpinys BTCA) BTCA seka skaitmeninio turto ir dekretinių valiutų, pasirinktų ir įvertintų pagal skaitmeninio turto valdymo strategiją, krepšelio vertę.

Produkto pavadinimas	Trumpinys	ISIN kodas	Valor	Valiuta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

„15 FiCAS Active Crypto ETP“ (BTCA) vertybinių popierių emitentas ir siūlytojas yra „Bitcoin Capital“ AG (LEI 506700IC5128G2S3E076, Šveicarijos įmonės kodas CHE-312.574.485), Šveicarijoje įsteigta akcinė bendrovė. Bazinį prospektą [metai, mėnuo, diena] patvirtino Lichtenšteino finansų rinkos priežiūros institucija (FMA). FMA patvirtino tik tai, kad bazinis prospektas atitinka išsamumo, suprantamumo ir nuoseklumo standartus. Šis patvirtinimas neturi būti laikomas nei emitento pritarimu, nei šių vertybinių popierių kokybės patvirtinimu.

„Bitcoin Capital“ AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a>	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a>
+41 41 710 04 54	+423 236 73 73

Įspėjimai:

- Ši atskirai emisijai skirta santrauka turėtų būti skaitoma kaip įvadas į bazinį prospektą ir atitinkamas galutines sąlygas, susijusias su šiais vertybiniais popieriais;
- bet koks sprendimas investuoti į šiuos vertybinius popierius turėtų būti priimtas investuotojui apsvačius bazinį prospektą ir atitinkamas galutines sąlygas;
- investuotojas gali prarasti visą investuotą kapitalą ar jo dalį;
- reikšdamas teisme ieškinį, susijusį su prospekte pateikta informacija, investuotojas (ieškovas) pagal nacionalinę teisę prieš pradėdant teismo procesą privalo padengti prospekto vertimo išlaidas;
- civilinė atsakomybė taikoma tik tiems asmenims, kurie pateikė atskirai emisijai skirtą santrauką, įskaitant jos vertimą, tačiau tik tais atvejais, kai ta santrauka yra klaidinanti, netiksli ar nenuosekli, skaitant kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis ir atitinkamomis galutinėmis sąlygomis, arba kai kartu su kitomis pagrindinio prospekto dalimis ir atitinkamomis galutinėmis sąlygomis nepateikiama pagrindinė informacija, kad investuotojai galėtų apsvaustyti, ar investuoti į šiuos vertybinius popierius;
- ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir gali būti sunkiai suprantamas.

### B. Pagrindinė informacija apie emitentą

#### Kas yra vertybinių popierių emitentas?

*Buveinės vieta, teisinė forma, teisė, pagal kurią emitentas veikia, ir valstybė, kurioje jis yra įsteigtas*

Šios priemonės emitentas yra „Bitcoin Capital“ AG. „Bitcoin Capital“ AG buvo įsteigta 2020 m. kovo 3 d., o 2020 m. kovo 10 d. ji buvo įregistruota Cugo (Šveicarija) kaip akcinė bendrovė (*Aktiengesellschaft*) pagal Šveicarijos prievolių kodekso 620 ir kitus straipsnius, o jos veiklos laikotarpis yra neribotas. Nuo tos datos „Bitcoin Capital“ AG yra užregistruota Cugo kantono (Šveicarija) įmonių registre kodu CHE-312.574.485. Jos LEI kodas yra 506700IC5128G2S3E076.

#### *Pagrindinė veikla*

„Bitcoin Capital“ AG buvo įsteigta prekiauti produktais, kuriais prekiaujama biržoje (ETP), ir kitais finansiniais produktais, susijusiais su kriptoturto veiklos rezultatais. Emitentas taip pat vykdytų kitą veiklą, susijusią su produktais, kuriais prekiaujama biržoje, priežiūra ir naujų finansinių produktų kūrimu.

#### *Pagrindiniai akcininkai ir kontrolė*

Vienintelis „Bitcoin Capital“ AG akcininkas yra investicijų valdymo bendrovė „FiCAS“ AG. „Bitcoin Capital“ AG prisiima specialios paskirties įmonės vaidmenį, išleisdama produktus, kuriais prekiaujama biržoje ir kuriuos valdo

investicijų valdymo įmonė.

**Pagrindinių vadovų tapatybė**

„Bitcoin Capital“ AG valdybos nariai: Urs Wieland (pirmininkas), Luca Schenk ir Marcel Niederberger.

**Teisės aktų nustatyta auditą atliekantis auditorius**

„Grand Thornton“ AG, Claridenstrasse 35, 8002 Ciurichas

**Kokia yra pagrindinė finansinė informacija apie emitentą (2020 m. spalio 30 d.)?**

Emitentas buvo įsteigtas 2020 m. kovo 5 d. ir dar neparengė audituotų finansinių ataskaitų. Taigi toliau pateiktoje diagramoje pateikta finansinė informacija yra neauditauta informacija apie einamuosius metus 2020 m. spalio 30 d. duomenimis.

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

**Kokia yra pagrindinė emitentui būdinga rizika?**

**Kredito rizika**

Emitento finansinei būklei įtakos turi daugybė veiksnių, ir ji priklauso nuo išorės investuotojų suformuoto kapitalo. Jei emitentas negali surinkti papildomų lėšų, emitentas turi ribotas atsargas įmonės veiklai palaikyti, todėl jis negalės tęsti veiklos. Investuotojo galimybė gauti mokėjimą pagal galiojančią produkto, kuriuo prekiaujama biržoje (angl. *exchange-traded product*, ETP), dokumentaciją priklauso nuo emitento galimybių įvykdyti savo mokėjimo įsipareigojimus. Be to, neatsižvelgiant į užtikrinimą įkaitu, emitento kreditingumas gali turėti įtakos bet kurio ETP rinkos vertei, o įsipareigojimų nevykdymo, nemokumo ar bankroto atveju investuotojai gali negauti pagal Bendrąsias sąlygas jiems mokėtinos sumos.

**Sandorio šalies rizika**

Emitentas susidurs su daugelio kitų sandorių šalų, su kuriomis jis sudaro sandorius, įskaitant depozitoriumą, administratorių, pinigines tiekėjas (-us), mokėjamų tarpininkus, rinkos formuotojus, įgaliotus dalyvius, biržas, tačiau jais neapsiribojant, kredito rizika. Todėl emitentui būdinga rizika, įskaitant kredito riziką, reputacijos riziką ir atsiskaitymo riziką, kylanti bet kuriai sandorio šaliai nevykdant atitinkamų savo įsipareigojimų, ir jei ta rizika kyla, ji gali iš esmės neigiamai paveikti emitento finansinę padėtį ir verslą.

#### *Rizika, susijusi su trumpa emitento verslo istorija ir ribotu verslo tikslu*

Emitento veikla yra su skaitmeniniu turtu susijusių ETP leidimas mokėjimo žetonų forma pakartojant aktyviai valdomo skaitmeninio turto valdymo strategiją. Emitentas, kaip specialios paskirties įmonė, patirs ETP įtraukimo į prekybos sąrašą ir ETP priežiūros išlaidų. Kyla rizika, kad emitentui nepavyks išleisti ETP, kad emitentas negaus pelno, nepaisant to, kad jis siekia šio tikslo. Jei emitentui nepavyks išleisti ETP, jis, gali nutraukti savo verslo veiklą kaip emitentas arba galiausiai tapti nemokus. Gali būti, kad tapęs nemokus, emitentas nebegalės grąžinti dalies ar visos investuotojų investicijų. Be to, jei skaitmeninis turtas netaps sėkmingas ar ateityje taps mažiau sėkmingas, ir jei emitentas negalės prisitaikyti prie tokių pasikeitusių aplinkybių, gali būti, kad jis negalės sėkmingai vykdyti savo verslo, ir tai gali sumažinti ETP vertę.

#### *Prekybos platformos prieinamumo rizika*

Emitentas priklauso nuo skaitmeninio turto pasiūlos patikimose ir patikrinamose biržose ir (arba) ne biržos platformose. Šioms biržoms įtakos turi pasaulinės ir vietinės ekonominės sąlygos, rinkos nuotaikos ir reguliavimo pakeitimai, susiję su užtikrinamuoju skaitmeniniu turtu. Jei ši pasiūla bus suvaržyta arba sutriks biržų veikla, gali būti, kad emitentas gali negalėti išleisti papildomų ETP, ir tai gali neigiamai paveikti emitento finansinės veiklos rezultatus ir kreditingumą. Dėl šios rizikos gali netikėtai pasikeisti emitento rezultatai.

#### *Likvidumo rizika*

Lėšos, kurias emitentas gauna išleisdamas ETP, bus naudojamos skaitmeniniam turtui įsigyti ar kitiems sandoriams sudaryti, siekiant užtikrinti jo finansinius įsipareigojimus pagal ETP. Tai reiškia, kad emitentui reikės pakankamai lėšų atitinkamomis dekretinėmis valiutomis rinkose, kad jis galėtų valdyti savo likvidumo poreikius. Emitentui kyla likvidumo rizika, kuri neigiamai paveiktų jo verslo situaciją.

#### *Veiklos rizika*

Veiklos rizika – tai rizika, susijusi su nuostoliais, kuriuos dėl netinkamų ar nepakankamų procedūrų, žmonių ar sistemų sukeltų klaidų, taip pat teisinės rizikos (įskaitant ginčus ir bylinėjimąsi) gali patirti emitentas ar kitos šalys, dalyvaujantys išleidžiant ETP. Skaitmeninio turto veiklos rizika yra didesnė nei kito užtikrinamojo turto. Netinkamas vadovavimas ar nepakankama kontrolė gali neigiamai paveikti apsidraudimo susitarimus, reputaciją, veiklos rezultatą ir finansinę padėtį. Taigi, veiklos rizika turi įtakos emitentų veiklai ir finansinei padėčiai.

#### *Emitento reglamentavimo nebuvimas*

Pagal emitento įsteigimo jurisdikcijoje galiojančius vertybinių popierių, prekių ar bankų įstatymus jis neprivalo būti licencijuotas, registruotas ar įgaliotas, ir jo veiklos neprižiūrės jokia jokios jurisdikcijos priežiūros institucija.

Pagal programą išleidžiami ETP yra ETP formos skolos priemonės. Pagal atitinkamas Šveicarijos federalinio kolektyvinio investavimo schemų įstatymo (CISA) su pakeitimais nuostatas jie nelaikomi kolektyvinio investavimo schemos vienetais ir neregistruojami. Teisinį statusą patvirtino Šveicarijos finansų rinkos priežiūros institucija (FINMA). Todėl nei emitentui, nei ETP netaikoma CISA ir jų neprižiūri FINMA. Atitinkamai, investuotojai nesinaudoja CISA numatyta specialia investuotojų apsauga.

Tačiau negalima garantuoti, kad kurios nors kitos jurisdikcijos ar kelių jurisdikcijų reguliavimo institucijos nenustatys, kad emitentas privalo būti licencijuotas, registruotas ar įgaliotas pagal tokios jurisdikcijos įstatymus, reglamentuojančius vertybinius popierius, prekes ar bankus, arba kad jam taikomi teisiniai ar reguliavimo reikalavimai ateityje nepasikeis. Tokie reikalavimai ar pakeitimai gali neigiamai paveikti emitentą ar investuotojus į ETP. Nauji įstatymai ar kiti teisės aktai, valdžios institucijų sprendimai arba pakeitimai, susiję su esamų teisės aktų, taisyklių ar valdžios institucijų sprendimų, taikomų Emitento veiklai, ETP ar skaitmeniniam turtui, taikymu ar aiškinimu, gali neigiamai paveikti Emitento veiklą ar investicijas į ETP.

#### *Teisinio reguliavimo rizika*

Skaitmeninių valiutų, žetonų ir blokų grandinės (angl. *blockchain*) technologijos grindžiamos gana naujais technologiniais sprendimais, kurie, kaip nustatyta, gali kelti teisėsaugos ir vyriausybės reguliavimo riziką. Kadangi



trūksta sutarimo dėl skaitmeninio turto reguliavimo ir tokių valiutų vertinimo mokesčių požiūriu, kyla neaiškumų dėl jų teisinio statuso. Tikėtina, kad viso pasaulio, įskaitant Šveicariją ir Europos ekonominės erdvės valstybes nares, vyriausybės toliau nagrinės skaitmeninių valiutų ir blokų grandinės (angl. *blockchain*) technologijos pranašumus, riziką, taisykles, saugumą ir taikymą. Vyriausybėms išleis naujų teisės aktų ar nustačius naujų norminių reikalavimų arba pakeitus galiojančius teisės aktus, taisykles arba atitinkamą teisinių reikalavimų aiškinimą, tai gali iš esmės neigiamai paveikti emitentą, ETP ir užtikrinamąjį turtą.

### **C. Pagrindinė informacija apie vertybinius popierius**

#### ***Kokios yra pagrindinės vertybinių popierių ypatybės?***

„15 FICAS Active Crypto ETP“ (BTCA; ISIN CH0548689600) – tai nesertifikuotų vertybinių popierių forma pagal Šveicarijos federalinį tarpinių vertybinių popierių įstatymą (FISA) išleistas skolos vertybinis popierius, už kurį neskaičiuojamos palūkanos ir kuris neturi nustatyto išpirkimo termino.

BTCA seka skaitmeninio turto krepšelio vertę ir dekretines valiutas, pasirinktas ir investicijų valdytojo įvertintas pagal skaitmeninio turto valdymo strategiją. Skaitmeninio turto valdymo strategijos tikslas – padidinti BTCA grynąją turto vertę Šveicarijos frankais (CHF), prekiaujant bitkoinais atkoinų atžvilgiu ir, jei tai geriausias pasirinkimas, pereinant prie dekretinių valiutų. Tinkamos užtikrinamosios krepšelio sudedamosios dalys – tai 15 didžiausių kriptovaliutų, vertinant pagal rinkos kapitalizaciją USD, ir dekretinės valiutos CHF, EUR ir USD. Emitentas neleidžia užtikrinamosioms krepšelio sudedamosioms dalims naudoti anoniminių monetų.

Bendras BTCA vienetų, išleistų šios atskirai emisijai skirtos santraukos parengimo dieną, skaičius yra 27 000. Bet kada gali būti išleista papildomų BTCA vienetų. Vertybiniais popieriams numatytas metinis pasirinkimo parduoti sandoris ir išpirkimo mechanizmas, kuriuo gali pasinaudoti leidimą turintys dalyviai. Vertybiniai popieriai yra užtikrinti didesnio prioriteto pirmumo emitento skolos įsipareigojimai. Šie įsipareigojimai užtikrinti užtikrinamosiomis krepšelio sudedamosiomis dalimis. Be to, šie vertybiniai popieriai laikomi perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais pagal MIFID II ir jiems netaikomi jokie perleidimo apribojimai.

#### ***Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?***

Produktas prekiaujama: SIX Šveicarijos biržoje. Be emitento žinios ar sutikimo kartais gali būti pridėtos papildomos DPS vietos.

#### ***Kokia yra pagrindinė vertybiniais popieriams būdinga rizika?***

##### *Investicijos rizika*

Investuotojai į ETP gali prarasti visos savo investicijos į ETP arba jos dalies vertę. Pagal šį bazinį prospektą išleistiems ETP nenumatyta jokia pagal ETP mokėtinos sumos kapitalo apsauga. Pagal ETP sąlygas į ETP investuotas kapitalas gali būti prarastas, net jei emitentas nepažeidžia savo įsipareigojimų ar netampa nemokus. Investuotojai į ETP prisiima nepalankių atitinkamų užtikrinamojo turto kainų pokyčių riziką ir kaip įkaitas naudojamų pagrindinių priemonių vagystės ar neteisėtos prieigos prie jų riziką.

##### *Investicijų valdymo rizika*

ETP rinkos vertė ir atsiskaitymo už juos suma priklauso nuo atitinkamose Galutinėse sąlygose nurodytos skaitmeninio turto valdymo strategijos, kuria reglamentuojama Investavimo politika. Investicijų valdytojas priima sprendimus dėl investicijų remdamasis pagrindiniais, techniniais ir su konkrečiais rinkai susijusiais duomenimis, siekdamas bendros teigiamos grąžos. Investicijų valdytojas priima sprendimą dėl investavimo savo nuožiūra, tačiau neperžengdamas Skaitmeninio turto valdymo strategijoje, aprašytoje Galutinėse sąlygose ir Investavimo politikoje, nustatytų ribų. Kyla rizika, kad investicijų valdytojo priimtas sprendimas investuoti neužtikrins bendros teigiamos grąžos.

##### *Likvidumo rizika skaitmeninio turto rinkoje*

Kyla rizika, kad nebus galima užtikrinti likvidumo skaitmeninio turto rinkoje. Jei rinka bus nelikvidi, nustatyta kaina taps labai nepastovi ir dar sunkiau nuspėjama. Todėl gali sumažėti investuotojų susidomėjimas, ir tai neigiamai paveiks paklausą. Taigi, remiantis skaičiavimais, skaitmeninio turto rinkos vertė sumažės.

##### *Rizika, susijusi su protokolų kūrimu*



Dalyvių, kūrėjų ir tinklo narių nesutarimai gali sustabdyti arba sulėtinti bet kurios iš šių skaitmeninių valiutų plėtrą. Susiklosčius situacijai, kuriai esant tinkle neįmanoma pasiekti daugumos įgyvendinat naują protokolo versiją, gali būti apribota protokolo taikymo srities plėtra (tuo neapsiribojant). Kriptoturto protokolo kūrimo sustabdymas ar sulėtinimas gali neigiamai paveikti valiutų vertę.

**D. Pagrindinė informacija apie vertybinių popierių siūlymą visuomenei ir (arba) įtraukimą į prekybą reguliuojamoje rinkoje**

***Kokiomis sąlygomis ir pagal kokį grafiką galima investuoti į šį vertybinį popierių?***

Šie vertybiniai popieriai bus siūdomi visuomenei visose ES valstybėse narėse (Austrijoje, Belgijoje, Bulgarijoje, Kroatijoje, Kipre, Čekijoje, Danijoje, Estijoje, Suomijoje, Prancūzijoje, Vokietijoje, Graikijoje, Vengrijoje, Airijoje, Italijoje, Latvijoje, Lietuvoje, Liuksemburge, Maltoje, Nyderlanduose, Lenkijoje, Portugalijoje, Rumunijoje, Slovakijoje, Slovėnijoje, Ispanijoje, Švedijoje), Lichtenšteine ir Šveicarijoje. Šių vertybinių popierių siūlymas yra nepertraukiamas iki bazinio prospekto galiojimo pabaigos ([DATA]) (toliau – **Siūlymo laikotarpis**), ir papildomi investuotojai gali bet kada investuoti į bet kurią nurodytą seriją. Papildomos BTCA dalys gali būti bet kada išleistos pagal papildomas galutines sąlygas. Tačiau šios papildomos emisijos neturi pelną mažinančio (angl. *dilutive*) poveikio ir bus užtikrintos lygiaverte užtikrinamojo turto suma.

Už šiuos vertybinius popierius įgaliotiems dalyviams taikomas 2 proc. metinis valdymo mokestis ir 20 proc. sėkmės mokestis viršijus aukščiausią ribą (angl. *High Watermark*), kuri iš naujo nustatoma kas ketvirtį, taip pat pasirašymo (išpirkimo) mokestis. Investuodami į produktą, investuotojai gali sumokėti papildomus tarpininkavimo mokesčius, komisinius prekybos mokesčius, kainų skirtumus ar kitus mokesčius.

***Kas yra siūlytojas ir (arba) asmuo, prašantis įtraukti į prekybos rinkoje sąrašą?***

Emitentas leido įgaliotiems dalyviams naudotis baziniu prospektu dėl bet kurio šių vertybinių popierių siūlymo, kuriam netaikoma išimtis, Siūlymo laikotarpiu pirmiau išvardytose šalyse, kurį vykdo bet kuris iš šių finansų tarpininkų (toliau – **Įgaliotasis siūlytojas**):

„Flow Traders B.V.“ Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdamas, Nyderlandai

Investuotojas, kuris ketina įsigyti ar įsigyja vertybinių popierių iš Įgaliotojo siūlytojo, tai atliks, o Įgaliotasis siūlytojas investuotojui pasiūlys ir parduos vertybinius popierius pagal visas sąlygas ir kitus susitarimus tarp to Įgaliotojo siūlytojo ir investuotojo, įskaitant su kaina, paskirstymu ir atsiskaitymo tvarka susijusias sąlygas.

***Kodėl rengiamas šis prospektas?***

Emitento verslo veikla yra leisti finansinius produktus, įskaitant produktus, kuriais prekiaujama biržoje (ETP), pvz., BTCA.

## SUMARYCZNY OPIS

### A. Wstęp i ostrzeżenia

15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA śledzi wartość koszyka aktywów cyfrowych i walut fiducjarnych wybranych i ważonych zgodnie ze strategią zarządzania aktywami cyfrowymi.

Nazwa Produktu	Dalekopis	ISSN	Valor	Waluta
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Emitentem i oferentem papierów wartościowych 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) jest Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Swiss Company Number: CHE-312.574.485), szwajcarska spółka akcyjna. Prospekt podstawowy został zatwierdzony przez Urząd Rynku Finansowego Liechtensteinu (FMA) dnia [dzień miesiąc rok]. FMA jedynie zatwierdziła Prospekt Podstawowy jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności. Taka zgoda nie może być traktowana ani jako aprobatą emitenta ani jako potwierdzenie jakości tych papierów wartościowych.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

#### Ostrzeżenia:

- to podsumowanie dotyczące poszczególnych emisji należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego podstawowego i odpowiednich ostatecznych warunków w odniesieniu do tych papierów wartościowych;
- każda decyzja o inwestycji w takie papiery wartościowe powinna być oparta na ocenie przez inwestora podstawowego prospektu emisyjnego i odpowiednich ostatecznych warunków w ujęciu całościowym;
- inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału;
- powództwo w sprawie informacji zawartych w prospekcie zostało wniesione do sądu, a inwestor będący powodem może, zgodnie z prawem krajowym, zostać obciążony kosztami tłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego;
- odpowiedzialność cywilna dotyczy tylko tych osób, które złożyły odpowiednią dokumentację, w tym wszelkie ich tłumaczenia, ale tylko wtedy, gdy dokumentacja wprowadza w błąd, jest niedokładna lub niespójna, gdy przeglądana razem z innymi częściami prospektu podstawowego i odpowiednimi ostatecznymi warunkami lub w przypadku gdy czytane łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego podstawowego i odpowiednimi warunkami końcowymi nie zawiera kluczowych informacji, mających na celu pomóc inwestorom w rozważeniu, czy warto inwestować w te papiery wartościowe;
- Zamierzasz kupić produkt, który nie jest łatwy i może być trudny do ogarnięcia.

### B. Kluczowe informacje o emitencie

***Kto jest emitentem papierów wartościowych?***

*Miejsce zamieszkania, forma prawna, prawo, na podstawie którego emitent prowadzi działalność oraz kraj jego rejestracji*

Bitcoin Capital AG jest emitentem tego instrumentu. Bitcoin Capital AG została założona 3 marca 2020 r. I jest zarejestrowana w Zug w Szwajcarii 10 marca 2020 r. jako spółka akcyjna (Aktiengesellschaft) na podstawie artykułu 620 i nast. Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań na czas nieokreślony. Od tego dnia Bitcoin Capital AG jest zarejestrowany w rejestrze handlowym kantonu Zug w Szwajcarii pod numerem CHE-312.574.485. Jego kod LEI to 5067001C5128G2S3E076.

*Główny zakres działań*

Bitcoin Capital AG została utworzona w celu emisji produktów podlegających obrotowi giełdowemu (ETP) i innych produktów finansowych związanych z obrotem aktywów kryptograficznych. Emitent będzie również podejmował inne działania związane z utrzymaniem produktów obrotu giełdowego i tworzeniem nowych produktów finansowych.

*Główni akcjonariusze i kontrola*

Jedyny udziałowiec Bitcoin Capital AG jest FICAS AG, firma zarządzająca inwestycjami.. Bitcoin Capital AG przyjmuje rolę spółki specjalnego przeznaczenia w zakresie emisji produktów giełdowych zarządzanych przez firmę zarządzającą inwestycjami.

*Tożsamość członków zarządu spółki*

W skład zarządu Bitcoin Capital AG wchodzi: Urs Wieland (prezes), Luca Schenk i Marcel Niederberger.

*Statutowy biegły rewident*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Curych

*Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta (od 30 października 2020 r.)?*

Emitent został utworzony 5 marca 2020 roku i nie sporządził jeszcze zaudytowanego sprawozdania finansowego. Informacje finansowe na poniższym wykresie są zatem niezaudytowanymi sprawozdaniami rocznymi na dzień 30 października 2020 r.

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>2020</b>
Zysk / strata na działalności operacyjnej	-31,716
Działalność operacyjna	3.069.105
Działalność inwestycyjna	0
Działalność finansowa	0
<b>Bilans</b>	
Zadłużenie finansowe netto (zadłużenie długoterminowe plus zadłużenie krótkoterminowe minus gotówka)	-100.150
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	43,97
Wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego (zobowiązania ogółem / kapitał własny akcjonariuszy ogółem)	-0,25
Wskaźnik pokrycia odsetek (przychody operacyjne / koszty udziałowe)	-55,00
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-31.716
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	0
Łączne przepływy pieniężne netto	-31.716

#### ***Jakie są główne ryzyka specyficzne dla emitenta?***

##### *Ryzyko kredytowe*

Na sytuację finansową Emitenta wpływa szereg czynników i jest ona uzależniona od kapitału pochodzącego od Inwestorów zewnętrznych. W przypadku braku możliwości pozyskania przez emitenta dodatkowych środków istnieją ograniczone rezerwy na utrzymanie działalności spółki, co może skutkować brakiem możliwości kontynuowania działalności przez emitenta. Możliwość uzyskania przez Inwestora zapłaty zgodnie z obowiązującą Dokumentacją ETP uzależniona jest od zdolności Emitenta do wywiązania się ze zobowiązań płatniczych. Ponadto, niezależnie od zabezpieczenia, zdolność kredytowa Emitenta może wpłynąć na wartość rynkową dowolnej ETP, a w przypadku niewwiązania się ze zobowiązania,



niewypłacalności lub upadłości Inwestorzy mogą nie otrzymać kwoty należnej im na podstawie Ogólnych Warunków.

#### *Ryzyko kontrahenta*

Emitent będzie narażony na ryzyko kredytowe wielu kontrahentów, z którymi zawiera transakcje, w tym między innymi Depozytariusza, Administratora, Dostawcy (-ów) Portfela (-i), Agentów Płatniczych, Animatorów Rynku, Autoryzowanych Uczestników, Giełd. W konsekwencji emitent jest narażony na ryzyka, w tym na ryzyko kredytowe, ryzyko utraty reputacji oraz ryzyko rozliczeniowe, wynikające z niewypełnienia przez któregokolwiek z jego kontrahentów zobowiązań, które w przypadku wystąpienia tego rodzaju ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na Sytuację finansową i interesy emitenta.

#### *Ryzyka związane z krótką historią biznesową i ograniczonym celem biznesowym Emitenta*

Przedmiotem działalności emitenta jest wydawanie EPT, które są repliką aktywnie zarządzanej Strategii Zarządzania Aktywami Cyfrowymi w postaci talonów płatniczych. emitent, jako spółka specjalnego przeznaczenia, będzie ponosił koszty związane z dopuszczeniem EPT do obrotu oraz kosztami utrzymania EPT. Istnieje ryzyko, że emitentowi nie uda się wyemitować EPT, że emitent nie osiągnie zysków, mimo że jest to jego celem. Jeżeli emitentowi nie uda się wyemitować ETP, może zaprzestać działalności jako emitent lub ostatecznie ogłosić niewypłacalność. Jeżeli Emitent stanie się niewypłacalny, może nie być w stanie spłacić inwestycji Inwestorów w części lub w całości. Ponadto, jeśli Aktywa Cyfrowe nie odniosą sukcesu lub staną się mniej pomyślne w przyszłości i jeśli emitent nie będzie w stanie dostosować się do takich zmienionych okoliczności, może on prowadzić swoją działalność w sposób niepomyślny, co może doprowadzić do spadku wartości ETP.

#### *Ryzyko dostępności platformy handlowej*

Emitent jest uzależniony od dostaw Aktywów Cyfrowych z renomowanych i weryfikowalnych giełd lub platform OTC. Na giełdy te wpływają globalne, ani lokalne warunki gospodarcze, nastroje rynkowe, czy zmiany regulacyjne związane z bazowymi aktywami cyfrowymi. W przypadku ograniczenia podaży lub wystąpienia zakłóceń wymiany emitent może nie być w stanie wyemitować dodatkowych EPT, co z kolei może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe i zdolność kredytową emitenta. Ryzyko to może wiązać się z nieoczekiwanymi zmianami w wynikach Emitenta.

#### *Ryzyko utraty płynności*

Środki, które Emitent otrzyma dzięki emisji ETP, zostaną wykorzystane na zakup aktywów cyfrowych lub na inne transakcje mające na celu zabezpieczenie jego zobowiązań finansowych w ramach EPT. Oznacza to, że Emitent będzie potrzebował odpowiednich środków w stosownych walutach fiducjarnych dostępnych na rynkach, na których aktywa cyfrowe są przedmiotem obrotu w celu zarządzania w sprawach płynności. Dla Emitenta istnieje ryzyko utraty płynności, które miałyby negatywny wpływ na sytuację finansową emitenta.

#### *Ryzyko operacyjne*

Ryzyko operacyjne oznacza ryzyko związane ze stratami, które może ponieść emitent lub inne strony zaangażowane w emisję EPT z powodu nieprawidłowych lub niewłaściwych procedur, błędów spowodowanych przez ludzi lub systemy, a także ryzyka prawne (w tym - spory i procesy sądowe). W porównaniu z innymi instrumentami bazowymi ryzyko operacyjne jest wyższe w przypadku aktywów cyfrowych. Jeżeli zarządzanie lub kontrola były

niewystarczające, może to niekorzystnie wpłynąć na ustalenia dotyczące zabezpieczenia, reputację, wynik operacyjny i sytuację finansową. Tym samym działalność i sytuacja finansowa Emitenta narażona jest na ryzyko operacyjne.

#### *Brak rozporządzenia ze strony emitenta*

Emitent nie musi posiadać licencji, rejestracji ani zezwolenia na podstawie jakichkolwiek aktualnych przepisów dotyczących papierów wartościowych, towarów lub prawa bankowego w jurysdykcji, w której został zarejestrowany i będzie działał bez nadzoru jakiegokolwiek organu w jakiegokolwiek jurysdykcji.

ETP emitowane w ramach Programu są instrumentami dłużnymi w postaci EPT. Nie kwalifikują się one jako jednostki programu zbiorowego inwestowania zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Szwajcarskiej Ustawy Federalnej o Programach Zbiorowego Inwestowania, Ustawy o Programach Zbiorowego Inwestowania (CISA), z późniejszymi zmianami, i nie są rejestrowane na mocy tej ustawy. Status prawny został potwierdzony przez Szwajcarski Urząd Nadzoru Rynku Finansowego (FINMA). W związku z tym ani Emitent, ani ETP nie podlegają CISA ani nie są nadzorowane przez FINMA. W związku z tym inwestorzy nie korzystają ze szczególnej ochrony inwestorów zapewnianej w ramach CISA.

Nie można jednak zagwarantować, że organy regulacyjne w jednej lub kilku innych jurysdykcjach nie ustalą, że emitent musi posiadać licencję, rejestrację lub zezwolenie na podstawie przepisów dotyczących papierów wartościowych, towarów lub bankowości w takiej jurysdykcji lub wymogów prawnych lub regulacyjnych nie zmieni się w przyszłości. Każdy taki wymóg lub zmiana może mieć niekorzystny wpływ na Emitenta lub Inwestorów ETP. Nowe przepisy ustawowe lub wykonawcze, decyzje władz publicznych lub zmiany dotyczące stosowania lub interpretacji obowiązujących przepisów, regulacji lub decyzji władz publicznych mających zastosowanie do działalności Emitenta, ETP lub Aktywów Cyfrowych, mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność lub inwestycję Emitenta.

#### *Ryzyko regulacyjne*

Cyfrowe waluty, kupony i technologie blockchain obejmują stosunkowo nową technologię, która została sklasyfikowana jako potencjalne ryzyko w odniesieniu do egzekwowania prawa i regulacji rządowych. Brak uzgodnień co do regulacji aktywów cyfrowych i sposobu postępowania w kwestiach podatkowych odnośnie takich walut wywołuje niepewność co do ich statusu prawnego. Jest prawdopodobne, że rządy na całym świecie, w tym Szwajcarii i państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego będą nadal badać korzyści, zagrożenia, przepisy, bezpieczeństwo i zastosowania walut cyfrowych i technologii blockchain. Wprowadzenie przez rządy nowych przepisów lub wymogów regulacyjnych, czy zmian do istniejących przepisów lub regulacji lub odpowiednia interpretacja wymogów prawnych może mieć istotny negatywny wpływ na emitenta, EPT i na Instrumenty bazowe.

### **C. Najważniejsze informacje o papierach wartościowych**

#### ***Jakie jest główne przeznaczenie papierów wartościowych?***

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) to nieoprocentowany dłużny papier wartościowy wyemitowany w formie niecertyfikowanych papierów wartościowych zgodnie ze szwajcarską federalną ustawą o pośrednich papierach wartościowych (FISA) i nie ma zaplanowanej daty zapadalności. BTCA śledzi wartość koszyka aktywów cyfrowych wybranych i ważonych przez zarządzającego inwestycją zgodnie ze strategią zarządzania aktywami cyfrowymi. Celem strategii zarządzania aktywami cyfrowymi jest zwiększenie wartości aktywów netto BTCA we frankach szwajcarskich (CHF) poprzez handel bitcoinami za

altcoiny i przejście na fiat, jeśli jest to najlepsza opcja. Kwalifikujące się podstawowe składniki koszyka to największe 15 kryptowalut mierzone kapitalizacją rynkową w USD oraz waluty fiducyjne CHF, EUR i USD. Emitent nie dopuszcza monet prywatności jako podstawowych składników koszyka.

Łączna liczba jednostek BTCA wyemitowanych na dzień niniejszego podsumowania dla poszczególnych emisji wynosi 27 000. W dowolnym momencie mogą zostać wydane dodatkowe jednostki BTCA. Papiery wartościowe mają roczną opcję sprzedaży oraz ciągły mechanizm tworzenia i wykupu dla uprawnionych uczestników. Papiery wartościowe są uprzywilejowanymi zabezpieczonymi zobowiązaniami dłużnymi emitenta i są zabezpieczone bazowymi składnikami koszyka. Papiery wartościowe są uznawane za zbywalne papiery wartościowe w rozumieniu MIFID II i nie podlegają żadnym ograniczeniom co do zbywalności.

#### ***Gdzie będą przedmiotem obrotu papierami wartościowymi?***

Produkty są notowane na: SIX Swiss Exchange. Dodatkowe miejsca MTF mogą być dodawane od czasu do czasu bez wiedzy lub zgody emitenta.

#### ***Jakie są główne ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych?***

##### *Ryzyko inwestycyjne*

Inwestorzy w EPT mogą stracić wartość swojej inwestycji w całości lub części w EPT. ETP wyemitowane na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego nie zapewniają żadnej ochrony kapitału w jakiegokolwiek wysokości należnej w ramach ETP. Inwestycja w ETP może wiązać się z utratą zainwestowanego kapitału na mocy warunków ETP, nawet w przypadku niewypłacalności Emitenta. Inwestorzy w EPT ponoszą ryzyko niekorzystnych wahań ceny odpowiednich Instrumentów Bazowych oraz ryzyko kradzieży lub włamania do dowolnego Instrumentu Bazowego służącego jako Zabezpieczenie.

##### *Ryzyko zarządzania inwestycjami*

Wartość rynkowa i kwota rozliczeniowa EPT zależą od strategii zarządzania zasobami cyfrowymi określonej w odpowiednich warunkach końcowych i regulowanej przez politykę inwestycyjną. Menedżer Inwestycyjny podejmuje decyzje inwestycyjne na podstawie danych fundamentalnych, technicznych i specyficznych dla rynku w celu osiągnięcia dodatniego całkowitego zwrotu. Zarządzający inwestycjami podejmuje decyzje inwestycyjne według własnego uznania, ale w granicach wyznaczonych przez Strategię zarządzania zasobami cyfrowymi zgodnie z warunkami końcowymi i Polityką inwestycyjną. Istnieje ryzyko, że decyzja inwestycyjna podjęta przez Zarządzającego nie doprowadzi do dodatniego całkowitego zwrotu.

##### *Ryzyko płynności na rynku aktywów cyfrowych*

Istnieje ryzyko, że na rynku aktywów cyfrowych nie będzie odpowiedniej płynności. W przypadku braku płynności rynku ustalenie ceny stanie się bardzo niestabilne i jeszcze trudniejsze do przewidzenia. To z kolei może zmniejszyć zainteresowanie inwestorów, co niekorzystnie wpłynie na popyt, który obliczany jest na zmniejszenie wartości rynkowej aktywów cyfrowych.

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



Rozwój którejkolwiek z tych walut cyfrowych może zostać powstrzymany lub opóźniony, jeśli dojdzie do nieporozumień między uczestnikami, programistami i użytkownikami sieci. Gdyby zaistniała sytuacja, w której nie jest możliwe osiągnięcie większości w sieci w zakresie implementacji nowej wersji protokołu, może to oznaczać, między innymi, ograniczenie poprawy skalowalności tego protokołu. Jeśli rozwój jednego z protokołów Crypto Assets zostanie powstrzymany lub opóźniony, może to niekorzystnie wpłynąć na wartość walut.

**D. Kluczowe informacje dotyczące oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym**

**Na jakich warunkach i w jakim harmonogramie mogą inwestować w te papiery wartościowe?**

Papiery te będą oferowane publicznie we wszystkich państwach członkowskich UE (obecnie Austria, Belgia, Bułgaria, Chorwacja, Republika Cypru, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Węgry, Irlandia, Włochy, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Malta, Holandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Hiszpania, Szwecja), w Liechtensteinie i Szwajcarii. Oferta na te papiery wartościowe jest ciągła do wygaśnięcia podstawowego prospektu emisyjnego ([DATA]) (czas trwania oferty), a dodatkowi inwestorzy mogą w dowolnym czasie przystąpić do dowolnej serii. Dodatkowe transze BTCA mogą być wydawane w dowolnym momencie zgodnie z dalszymi ostatecznymi warunkami. Te dodatkowe emisje nie są jednak rozładniające i zostaną zabezpieczone równoważącą kwotą aktywów bazowych. Te papiery wartościowe obejmują roczną opłatę za zarządzanie w wysokości 2% i 20% opłaty za wyniki powyżej High Watermark, która jest od nowa ustalana co kwartał, a także opłatę subskrypcyjną / umorzeniową dla upoważnionych uczestników. Inwestorzy w produkt mogą płacić dodatkowe opłaty maklerskie, prowizje, opłaty transakcyjne, spready lub inne opłaty wnoszone podczas inwestowania w te produkty.

**Kim jest oferent i osoba ubiegająca się o dopuszczenie do obrotu?**

Emitent udzielił upoważnionym uczestnikom zgody na korzystanie z prospektu emisyjnego podstawowego w związku z jakąkolwiek ofertą niezwolnioną na te papiery wartościowe w krajach wymienionych powyżej w okresie obowiązywania oferty przez każdego z następujących pośredników finansowych (każdego będącego **Autoryzowanym Oferentem**):

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

Inwestor, który zamierza nabyć lub nabywa jakiegokolwiek papiery wartościowe od Autoryzowanego Oferenta, zrobi to, a oferty i sprzedaż papierów wartościowych takiemu inwestorowi przez Upoważnionego Oferującego zostaną przedstawione i dokonane zgodnie z wszelkimi warunkami i innymi ustaleniami obowiązującymi między tym Autoryzowanym Oferentem a inwestorem, w tym odnośnie ceny, alokacji i uzgodnień dotyczących rozliczenia.

**W jakim celu tworzony jest ten prospekt?**

Przedmiotem działalności Emitenta jest wydawanie produktów finansowych, w tym produktów giełdowych (ETP), takich jak BTCA.



## SUMÁRIO ESPECÍFICO DA EMISSÃO

### A. Introdução e Advertências

O 15 FICAS Active Crypto ETP (Código: BTCA) BTCA acompanha o valor de um cabaz de ativos digitais e moedas fiduciárias selecionadas e ponderadas de acordo com a estratégia de gestão de ativos digitais.

Nome do produto	Código	ISIN	Valor	Moeda
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

O Emitente e oferente dos títulos 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) é a Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Número de empresa suíça: CHE-312.574.485), uma sociedade anónima sediada na Suíça. O prospeto de base foi aprovado pela Autoridade do Mercado Financeiro do Liechtenstein (FMA) em [dia mês ano]. A FMA apenas aprovou o Prospeto de Base como satisfazendo os padrões de integralidade, inteligibilidade e consistência. Tal aprovação não deve ser considerada como um endosso do Emitente nem deve ser considerada como um endosso da qualidade destes títulos.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Advertências:

- o presente sumário específico de uma emissão deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base e aos termos finais relevantes no que diz respeito a estes títulos;
- qualquer decisão de investimento nestes títulos deve basear-se numa análise do prospeto de base e dos termos finais relevantes no seu conjunto;
- o investidor pode perder a totalidade ou parte do capital investido;
- se for apresentada a um tribunal uma ação relativa à informação contida num prospeto, o investidor queixoso poderá, nos termos da legislação nacional, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes de se iniciar o processo judicial;
- só poder ser assacada responsabilidade civil às pessoas que tenham apresentado o presente sumário específico da emissão, incluindo qualquer tradução do mesmo, mas apenas quando o sumário for enganador, 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 os termos finais relevantes, informações fundamentais para ajudar os investidores na sua decisão de investir nos valores mobiliários;
- Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

### B. Informação chave sobre o Emitente

#### Quem é o Emitente dos valores mobiliários?

*Domicílio, forma jurídica, lei sob a qual o Emitente opera e o seu país de constituição*

A Bitcoin Capital AG é o Emitente deste instrumento. A Bitcoin Capital AG foi constituída a 3 de março de 2020 e foi registada em Zug, Suíça, a 10 de março de 2020 como sociedade anónima (*Aktiengesellschaft*) ao abrigo dos artigos 620 e seguintes do Código Suíço das Obrigações por uma duração ilimitada. A partir desse dia, a Bitcoin Capital AG está registada no Registo Comercial do Cantão de Zug, Suíça, sob o número CHE-312.574.485. O seu LEI é o 506700IC5128G2S3E076.

*Principais atividades*

A Bitcoin Capital AG foi criada para emitir produtos transacionados em bolsa (ETP) e outros produtos financeiros ligados ao desempenho de criptoativos. O Emitente irá também exercer outras atividades relacionadas com a manutenção de produtos negociados em bolsa e a criação de novos produtos financeiros.

*Principais acionistas e controlo*

O acionista único da Bitcoin Capital AG é a FICAS AG, a empresa de gestão de investimentos. A Bitcoin Capital AG

assume o papel de entidade instrumental especial para a emissão de produtos negociados em bolsa geridos pela empresa de gestão de investimentos.

*Identidade do gestor principal*

O conselho da Bitcoin Capital AG é composto por: Urs Wieland (Presidente), Luca Schenk e Marcel Niederberger.

*Revisor oficial de contas*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurique

*Qual é a informação financeira chave sobre o Emitente?*

O Emitente foi constituído a 5 de março de 2020 e ainda não preparou demonstrações financeiras auditadas. A informação financeira no quadro abaixo é, portanto, informação não auditada até 30 de outubro de 2020).

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

*Quais são os principais riscos específicos do Emitente ?*

*Risco de crédito*

A posição financeira do Emitente é afetada por uma série de fatores e depende do capital de investidores externos. Caso o Emitente não consiga angariar fundos adicionais, existem reservas limitadas para manter as operações da empresa, o que pode resultar na incapacidade do Emitente de continuar como uma empresa em atividade. A possibilidade de um Investidor obter pagamento de acordo com a Documentação do ETP aplicável, depende da capacidade do Emitente de cumprir as suas obrigações de pagamento. Além disso, independentemente da garantia, a solvabilidade do Emitente pode afetar o valor de mercado de qualquer ETP 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.

#### *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 Digitais, os Agentes Pagadores, os Criadores de Mercado, os Participantes Autorizados, e as Bolsas de Valores. Consequentemente, o Emitente está exposto a riscos, incluindo risco de crédito, risco de reputação e risco de liquidação, decorrentes do incumprimento por qualquer das suas contrapartes das respetivas obrigações, os quais, se tais riscos ocorrerem, podem ter um efeito adverso importante sobre a posição financeira e os negócios do Emitente.

#### *Riscos relacionados com o curto histórico empresarial e o objeto comercial limitado do Emitente*

O negócio do Emitente é a emissão de ETP replicando uma Estratégia de Gestão de Ativos Digitais relacionada com Ativos Digitais gerida ativamente sob a forma de fichas digitais de pagamento. Como entidade instrumental especial, o Emitente incorrerá em custos para obter os ETP admitidos à negociação e para a manutenção dos ETP. Existe o risco de que o Emitente não tenha sucesso na sua emissão de ETP, e que o Emitente não obtenha lucros, apesar de ser este o objetivo do Emitente. Se o Emitente não tiver êxito na emissão de ETP, o Emitente pode cessar as suas atividades comerciais como Emitente ou, em última análise, pode declarar insolvência. Se o Emitente se tornar insolvente, o Emitente pode não ser capaz de reembolsar partes ou a totalidade dos investimentos dos Investidores. Além disso, se os Ativos Digitais não se forem bem sucedidos ou se forem menos bem sucedidos no futuro e se o Emitente não se adaptar às novas circunstâncias, o Emitente pode não ser bem sucedido na realização dos seus negócios, o que pode levar a uma diminuição do valor dos ETP.

#### *Risco de disponibilidade da plataforma de negociação*

O Emitente depende de um fornecimento de Ativos Digitais baseado em plataformas de trocas respeitáveis e verificáveis e/ou plataformas OTC. Estas trocas são afetadas pelas condições económicas globais e locais, pelo sentimento do mercado e pelas alterações regulamentares relacionadas com os Ativos Digitais subjacentes. Se este fornecimento for restringido ou se ocorrer uma perturbação nas bolsas, o Emitente poderá não poder emitir ETP adicionais, o que, por sua vez, poderá ter um impacto negativo no desempenho financeiro e na solvabilidade do Emitente. Este risco pode envolver alterações inesperadas nos resultados do Emitente.

#### *Risco de liquidez*

Os fundos que o Emitente recebe através da emissão de ETP serão utilizados para comprar Ativos Digitais ou para outras transações para tentar assegurar a sua exposição financeira ao abrigo dos ETP. Isto significa que o Emitente precisará de fundos suficientes nas respetivas moedas fiduciárias disponíveis nos mercados onde os Ativos Digitais são negociados para gerir as necessidades de liquidez. Existe um risco de liquidez para o Emitente, que afetaria negativamente a situação comercial do Emitente.

#### *Risco operacional*

Os riscos operacionais são riscos relacionados com perdas que o Emitente ou outras partes envolvidas na emissão dos ETP podem sofrer com base em rotinas incorretas ou insuficientes, erros de origem humana ou de sistemas, bem como riscos legais (incluindo disputas e litígios). Em comparação com outros riscos subjacentes, o risco operacional é mais elevado para os Ativos Digitais. Se a direção ou controlo for insuficiente, pode afetar negativamente os acordos de cobertura, a reputação, os resultados operacionais e a posição financeira. Assim, as operações e a posição financeira dos Emitente estão expostas a riscos operacionais.

#### *Não Regulação do Emitente*

O Emitente não é obrigado a estar licenciado, registado ou autorizado ao abrigo das leis que regem os valores mobiliários, as mercadorias ou a banca em vigor na sua jurisdição de constituição e operará sem a supervisão de qualquer autoridade em qualquer jurisdição.

Os ETP emitidos ao abrigo do Programa são instrumentos de dívida sob a forma de ETP. Não qualificam como unidades de um organismo de investimento coletivo de acordo com as disposições relevantes da Lei Federal Suíça sobre os Organismos de Investimento Coletivo (OIC), tal como alterada, e não estão registados no âmbito da mesma. O estatuto legal foi confirmado pela Autoridade Suíça de Supervisão do Mercado Financeiro (FINMA). Por conseguinte, nem o Emitente nem os ETP são regidos pelo OIC ou supervisionados pela FINMA. Consequentemente, os Investidores não beneficiarão da proteção específica ao investidor ao abrigo do OIC.



Contudo, nada garante que as autoridades reguladoras de uma ou mais jurisdições determinem ou não que o Emitente seja obrigado a estar licenciado, registado ou autorizado ao abrigo das leis que regem os valores mobiliários, as mercadorias ou a banca de tal jurisdição, ou que os requisitos legais ou regulamentares a este respeito não serão alterados no futuro. Qualquer requisito ou alteração deste tipo poderá ter um impacto adverso sobre o Emitente ou os Investidores nos ETP. 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, dos ETP ou dos Ativos Digitais, podem afetar negativamente os negócios do Emitente ou um investimento nos ETP.

#### *Riscos regulamentares*

As moedas digitais, fichas e tecnologias *blockchain* envolvem tecnologias relativamente novas que foram identificadas como podendo representar riscos em relação à aplicação da lei e à regulamentação governamental. A falta de consenso relativamente à regulamentação dos Ativos Digitais e à forma como tais moedas devem ser tratadas do ponto de vista fiscal causa incerteza quanto ao seu estatuto jurídico. É provável que os governos de todo o mundo, incluindo a Suíça e os Estados-Membros do Espaço Económico Europeu, continuem a explorar os benefícios, riscos, regulamentos, segurança e aplicações das moedas digitais e da tecnologia *blockchain*. A introdução de nova legislação ou requisitos regulamentares ou alterações à legislação ou regulamentação existente, por parte dos governos, ou a respetiva interpretação dos requisitos legais, poderá ter um efeito adverso significativo sobre o Emitente, os ETP e os subjacentes.

### **C. Informação chave sobre os títulos**

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

O 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) é um título de dívida não remunerado emitido sob a forma de títulos não-certificados de acordo com a Lei Federal Suíça de Títulos Intermediados (FISA) e não tem data de vencimento prevista.

O BTCA acompanha o valor de um cabaz de ativos digitais selecionados e ponderados pelo gestor de investimento de acordo com a estratégia de gestão de ativos digitais. O objetivo da estratégia de gestão de ativos digitais é aumentar o valor líquido do BTCA em Francos Suíços (CHF) através da troca de bitcoins contra altcoins e da saída para moeda fiduciária se for a melhor opção. Os componentes elegíveis do cabaz subjacente são as 15 maiores criptomoedas medidas pela capitalização do mercado em USD e as moedas fiduciárias CHF, EUR e USD. O Emitente não permite moedas de proteção da vida privada como componentes ativos subjacentes do cabaz.

O número agregado de unidades BTCA emitidas a partir da data deste resumo de emissão específica é de 27.000. Podem ser emitidas unidades BTCA adicionais em qualquer altura. Os títulos têm uma opção de venda anual e um mecanismo de integralização e resgate contínuo para os participantes autorizados. Os títulos são obrigações de dívida prioritária do Emitente e são garantidos pelas componentes do cabaz subjacente. Os títulos são considerados valores mobiliários transferíveis ao abrigo da MIFID II e não comportam quaisquer restrições de transferibilidade.

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

Os produtos são negociados na: SIX Swiss Exchange. podem ser adicionados MTF adicionais de tempos em tempos sem o conhecimento ou consentimento do Emitente.

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

##### *Risco de investimento*

Os investidores nos ETP podem perder o valor de todo o seu investimento ou parte do seu investimento nas ETP. Os ETP emitidos ao abrigo deste Prospeto de Base não preveem qualquer proteção de capital de qualquer montante a pagar ao abrigo dos ETP. O investimento em ETP pode envolver uma perda do capital investido em virtude dos termos e condições dos ETP, mesmo que não haja incumprimento ou insolvência do Emitente. Os investidores em ETP suportam o risco de uma evolução desfavorável do preço dos ativos subjacentes relevantes e o risco de roubo ou pirataria de qualquer ativo subjacente que sirva de garantia.



#### *Risco de Gestão de Investimentos*

O valor de mercado e o montante da liquidação das ETP dependem da Estratégia de Gestão de Ativos Digitais, tal como especificado nas Condições Finais relevantes e regido pela Política de Investimento. O Gestor de Investimentos toma decisões de investimento com base em dados fundamentais, técnicos e específicos do mercado, com o objetivo de alcançar um retorno total positivo. O Gestor de Investimentos assume as decisões de investimento ao seu exclusivo critério, mas dentro dos limites estabelecidos pela Estratégia de Gestão de Ativos Digitais, tal como especificado nas Condições Finais e na Política de Investimento. Há o risco de que a decisão de investimento tomada pelo Gestor de Investimento não conduza a um retorno total positivo.

#### *Risco de liquidez no mercado de Ativos Digitais*

Há o risco de não haver liquidez disponível no mercado para os Ativos Digitais. No caso do mercado se tornar ilíquido, a determinação do preço tornar-se-á muito volátil e ainda mais difícil de prever. Isto pode, por sua vez, reduzir o interesse dos investidores, o que afetará negativamente a procura, que é calculada para diminuir o valor de mercado do Ativo Digital.

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

O desenvolvimento de qualquer uma destas moedas digitais pode ser impedido ou atrasado, caso surjam desacordos entre os participantes, programadores e membros da rede. 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, entre outras coisas, que a melhoria da escalabilidade desse protocolo pode ser restringida. Se o desenvolvimento de um dos protocolos dos Criptoativos for impedido ou atrasado, isto pode afetar negativamente o valor das moedas.

#### **D. Informações chave sobre a oferta de valores mobiliários ao público e/ou sobre a admissão à negociação num mercado regulamentado**

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

Estes títulos serão oferecidos ao público em todos os Estados-Membros da UE (atualmente Áustria, Bélgica, Bulgária, Croácia, República de Chipre, República Checa, Dinamarca, Estónia, Finlândia, França, Alemanha, Grécia, Hungria, Irlanda, Itália, Letónia, Lituânia, Luxemburgo, Malta, Holanda, Polónia, Portugal, Roménia, Eslováquia, Eslovénia, Espanha, Suécia), no Liechtenstein e na Suíça. A oferta destes títulos é contínua até à expiração do prospeto de base ([DATA]) (**Período da Oferta**) e os investidores adicionais podem entrar em qualquer série a qualquer momento. Podem ser emitidas tranches adicionais de BTCA a qualquer momento, de acordo com termos definitivos suplementares. No entanto, estas emissões adicionais não têm efeito diluidor e serão garantidas com um montante equivalente de ativos subjacentes.

Estes títulos têm uma comissão de gestão anual de 2% e uma comissão de desempenho de 20% acima da Marca de Água, reajustada trimestralmente, bem como uma comissão de subscrição/resgate cobrada aos participantes autorizados. Os investidores no produto podem pagar ainda comissões adicionais de corretagem, comissões de negociação, spreads ou outras comissões ao investir nestes produtos.

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

O Emitente autoriza que os Participantes Autorizados utilizem o prospeto de base relativamente a qualquer oferta não isenta destes títulos nos países acima listados durante o Período da Oferta ao/a cada um dos seguintes intermediários financeiros (cada um, um **Oferente Autorizado**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdão, Países Baixos

Um investidor com que pretenda adquirir ou que adquira quaisquer títulos de um Oferente Autorizado fá-lo-á e as ofertas e vendas dos títulos a esse investidor por uma Oferente Autorizado serão feitas, de acordo com quaisquer termos e outros acordos em vigor entre esse Oferente Autorizado e esse investidor, inclusive no que respeite ao preço, atribuições e acordos de liquidação.

## REZUMAT SPECIFIC EMISIUNII

### A. Prezentare și avertismente

15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA urmărește valoarea unui coș de active digitale și monede fiduciare selectate și ponderate în conformitate cu strategia de gestionare a activelor digitale.

Denumirea produsului	Ticker	ISIN	Valor	Moneda
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Emitentul și ofertantul valorilor mobiliare 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) este Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, numărul companiei elvețiene: CHE-312.574.485), societate pe acțiuni cu sediul în Elveția. Prospectul de bază a fost aprobat de către Autoritatea pentru piețe financiare din Liechtenstein (FMA) la [ziua luna anul]. FMA a aprobat Prospectul de bază doar din punct de vedere al îndeplinirii standardelor referitoare la caracterul complet, inteligibilitate și coerență. O astfel de aprobare nu trebuie considerată ca o avizare a emitentului sau a calității acestor valori mobiliare.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Avertismente:

- acest rezumat specific emisiunii ar trebui citit ca o introducere la prospectul de bază și la termenii finali relevanți cu privire la aceste valori mobiliare;
- orice decizie de a investi în aceste valori mobiliare ar trebui să se bazeze pe examinarea prospectului de bază și a termenilor finali relevanți în ansamblu de către investitor;
- investitorul ar putea pierde întreg capitalul investit sau o parte a acestuia;
- dacă o cerere referitoare la informațiile conținute într-un prospect este înaintată într-o instanță, în temeiul legislației naționale, investitorul reclamant ar putea să suporte costurile traducerii prospectului înainte de inițierea procedurii judiciare;
- răspunderea civilă revine numai acelor persoane care au depus rezumatul specific emisiunii, inclusiv orice traducere a sa, dar numai în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau inconsecvent, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază și cu termenii finali relevanți, sau în cazul în care nu se prevede, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază și cu termenii finali relevanți, informații cheie pentru a ajuta investitorii atunci când analizează dacă doresc să investească în aceste valori mobiliare;
- Sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.

### B. Informații de bază despre emitent

#### *Cine este emitentul valorilor mobiliare?*

*Sediul, forma juridică, legea în temeiul căreia operează emitentul și țara sa de constituire*

Bitcoin Capital AG este emitentul acestui instrument. Bitcoin Capital AG este o societate înființată la 3 martie 2020 și a fost încorporată și înregistrată în Zug, Elveția la 10 martie 2020 ca societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*) în temeiul art. 620 și al următoarelor din Codul elvețian al obligațiilor, având durata nelimitată. Din acea zi, Bitcoin Capital AG este înregistrată în Registrul Comercial al Cantonului Zug, Elveția, sub numărul CHE-312.574.485. Codul său LEI este 506700IC5128G2S3E076.

*Obiectul principal de activitate*

Bitcoin Capital AG a fost înființată pentru a emite produse tranzacționate la bursă (ETP) și alte produse financiare legate de performanța activelor criptografice. Emitentul se va angaja și în alte activități legate de menținerea produselor tranzacționate la bursă și crearea de noi produse financiare.

*Acționari majori și control*

Aționarul unic al Bitcoin Capital AG este FICAS AG, compania de administrare a investițiilor. Bitcoin Capital AG își asumă rolul de vehicul cu destinație specială pentru emiterea produselor tranzacționate la bursă gestionate de compania de administrare a investițiilor.

*Identitatea managementului cheie*

Consiliul de administrație al Bitcoin Capital AG este format din: Urs Wieland (Președinte), Luca Schenk și Marcel Niederberger.

*Auditor statutar*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*Care sunt informațiile financiare de bază referitoare la emitent (valabile la data de 30 octombrie 2020)?*

Emitentul a fost înființat la 5 martie 2020 și nu a întocmit încă situații financiare auditate. Informațiile financiare din graficul de mai jos sunt, prin urmare, informații neauditate de la începutul anului la zi, valabile la 30 octombrie 2020.

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

*Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?*

*Riscul de credit*

Poziția financiară a Emitentului este afectată de o serie de factori și depinde de capitalul Investitorilor externi. În cazul în care Emitentul nu poate strânge fonduri suplimentare, există rezerve limitate pentru a menține operațiunile companiei, ceea ce poate duce la incapacitatea Emitentului de a-și continua activitatea. Posibilitatea unui Investitor de a-și obține fondurile în conformitate cu Documentația ETP aplicabilă depinde de capacitatea Emitentului de a-și respecta obligațiile de plată. În plus, indiferent de colateralizare, bonitatea Emitentului poate afecta valoarea de piață a oricărui ETP și, în caz de neplată, insolvență sau faliment, este posibil ca Investitorii să



nu poată primi suma datorată lor în conformitate cu Termenii și condițiile generale.

#### *Riscul de contrapartidă*

Emitentul va fi expus riscului de credit al mai multor contrapartide cu care tranzacționează, inclusiv, dar fără a se limita la, custodele, administratorul, furnizorul (furnizorii) serviciilor de portofel, agenții de plăți, formatorii de piață, participanții autorizați, bursele de schimb. În consecință, Emitentul este expus riscurilor, inclusiv riscului de credit, al reputației și de decontare, care rezultă din neîndeplinirea obligațiilor de către oricare dintre contrapartidele sale. Dacă astfel de riscuri se produc, pot avea un efect negativ semnificativ asupra poziției financiare și activității Emitentului.

#### *Riscuri legate de scurtul istoric de afaceri și obiectivul comercial limitat al Emitentului*

Activitatea Emitentului este emiterea de ETP care replică o strategie de gestionare activă a activelor digitale, privind Active digitale sub formă de tokenuri de plată. În calitate de vehicul cu destinație specială, Emitentul va suporta costuri pentru ca ETP să fie admise la tranzacționare și pentru întreținerea ETP. Există riscul ca Emitentul să nu aibă succes în emisiunea de ETP și să nu obțină profituri, în ciuda faptului că acesta este scopul său. Dacă Emitentul nu reușește să emită ETP cu succes, acesta își poate înceta activitățile comerciale în calitate de Emitent sau, în cele din urmă, poate deveni insolubil. În cazul în care Emitentul devine insolubil, este posibil ca acesta să nu poată rambursa întreaga investiție sau o parte a sa Investitorilor. De asemenea, dacă Activele digitale nu au succes sau succesul se diminuează în viitor și dacă Emitentul nu se poate adapta la astfel de circumstanțe modificate, Emitentul poate să nu aibă succes în desfășurarea activității sale, ceea ce poate duce la scăderea valorii ETP.

#### *Riscul de disponibilitate a platformei de tranzacționare*

Emitentul depinde de o sursă de Active digitale provenind de la burse și/sau platforme OTC de încredere și verificabile. Aceste burse sunt afectate de condițiile economice globale și locale, de sentimentul pieței și de modificările de reglementare legate de Activele digitale subiacente. În cazul în care această sursă este restricționată sau se produce o întrerupere a tranzacțiilor la bursă, Emitentul ar putea să nu emită ETP suplimentare, ceea ce, la rândul său, poate avea un impact negativ asupra performanței financiare și a bonității Emitentului. Acest risc poate implica modificări neașteptate ale rezultatului Emitentului.

#### *Riscul de lichiditate*

Fondurile pe care Emitentul le primește prin emiterea de ETP vor fi utilizate pentru achiziționarea de Active digitale sau pentru alte tranzacții, pentru a încerca să-și acopere expunerea financiară în cadrul ETP. Aceasta înseamnă că Emitentul va avea nevoie de fonduri suficiente în monedele fiduciare respective disponibile pe piețele pe care sunt tranzacționate Activele digitale pentru a-și gestiona necesarul de lichiditate. Există un risc de lichiditate pentru Emitent, care ar putea afecta negativ situația comercială a acestuia.

#### *Riscul operațional*

Riscurile operaționale sunt riscuri legate de pierderile pe care Emitentul sau alte părți implicate în emiterea de ETP le pot întâmpina din cauza unor rutine incorecte sau insuficiente, a erorilor umane sau asociate sistemelor, precum și din cauza riscurilor juridice (inclusiv dispute și litigii). În comparație cu alte active subiacente, riscul operațional este mai mare pentru Activele digitale. Dacă direcția sau controlul au fost inadecvate, acest lucru poate afecta negativ aranjamentele de acoperire a riscului, reputația, rezultatul operațional și poziția financiară. Astfel, operațiunile și poziția financiară a Emitentului sunt expuse riscurilor operaționale.

#### *Absența reglementării Emitentului*

Emitentul nu este obligat să fie licențiat, înregistrat sau autorizat în conformitate cu legislația actuală privind valorile mobiliare, mărfurile sau bancară din jurisdicția sa de constituire și va funcționa fără a fi supravegheat de vreo autoritate din orice jurisdicție.

ETP emise în baza Programului sunt instrumente de creanță sub formă de ETP. Acestea nu se califică drept unități ale unei scheme colective de investiții în conformitate cu prevederile relevante ale Legii federale elvețiene privind schemele colective de investiții (CISA), cu modificările ulterioare, și nu sunt înregistrate în temeiul acesteia. Statutul juridic a fost confirmat de Autoritatea elvețiană de supraveghere a piețelor financiare (FINMA). Prin urmare, nici Emitentul, nici ETP nu sunt guvernate de CISA sau supravegheate de FINMA. În consecință, Investitorii nu beneficiază de protecția specifică investitorilor prevăzută de CISA.



Cu toate acestea, nu există nicio asigurare că autoritățile de reglementare din una sau mai multe alte jurisdicții nu vor stabili că Emitentul trebuie să fie licențiat, înregistrat sau autorizat în temeiul legislației privind valorile mobiliare, mărfurile sau bancare ale unei astfel de jurisdicții sau că cerințele legale sau de reglementare aplicabile nu se vor modifica în viitor. Orice astfel de cerință sau modificare ar putea avea un impact negativ asupra Emitentului sau Investitorilor în ETP. Noile legislații sau reglementări, decizii ale autorităților publice sau modificări cu privire la aplicarea sau interpretarea legislației, reglementărilor sau deciziilor existente ale autorităților publice, aplicabile operațiunilor Emitentului, ETP sau Activelor digitale, pot afecta negativ activitatea Emitentului sau o investiție în ETP.

#### *Riscurile de reglementare*

Monedele digitale, tokenurile și tehnologiile de tip blockchain implică o tehnologie relativ nouă, care a fost identificată ca putând fi asociată cu riscuri în legătură cu aplicarea legii și reglementărilor guvernamentale. Lipsa consensului cu privire la reglementarea Activelor digitale și a modului în care aceste monede vor fi gestionate din punct de vedere fiscal determină incertitudine cu privire la statutul lor juridic. Este posibil ca guvernele din întreaga lume, inclusiv din Elveția și din statele membre ale Spațiului Economic European, să continue să exploreze beneficiile, riscurile, reglementările, securitatea și aplicațiile monedelor digitale și ale tehnologiei blockchain. Introducerea de noi legi sau cerințe de reglementare sau modificări ale legislației sau reglementărilor existente de către guverne sau ale interpretării cerințelor legale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra Emitentului, ETP și Activelor subiacente.

### **C. Informații de bază despre valorile mobiliare**

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

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) este un titlu de creanță nepurtător de dobândă, emis sub formă de titluri de valoare necertificate, în conformitate cu Legea federală elvețiană a valorilor mobiliare intermediare (FISA) și nu are o scadență programată.

BTCA urmărește valoarea unui coș de active digitale selectate și ponderate de managerul de investiții în conformitate cu strategia de gestionare a activelor digitale. Obiectivul strategiei de gestionare a activelor digitale este de a crește valoarea activului net al BTCA în franci elvețieni (CHF) prin tranzacționarea de bitcoin contra altor criptomonede și trecerea la monede fiduciare dacă este cea mai bună opțiune. Componentele coșului de bază eligibile sunt cele mai mari 15 criptomonede măsurate după capitalizarea pieței în USD și monedele fiduciare CHF, EUR și USD. Emitentul nu acceptă monede de confidențialitate drept componente ale coșului de bază.

Numărul agregat de unități BTCA emise la data acestui rezumat specific emisiunii este de 27.000. Pot fi emise unități BTCA suplimentare în orice moment. Titlurile de valoare prezintă o opțiune de vânzare (put option) anuală și un mecanism continuu de creare și răscumpărare pentru participanții autorizați. Valorile mobiliare sunt titluri de creanță cu garanție de rang superior ale emitentului și sunt garantate de componentele coșului de bază. Valorile mobiliare sunt considerate transferabile în conformitate cu MIFID II și nu conțin restricții de transferabilitate.

#### ***Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?***

Produsele sunt tranzacționate la: SIX Swiss Exchange. Locuri MTF suplimentare pot fi adăugate în decursul timpului, fără cunoștința sau acordul Emitentului.

#### ***Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?***

##### *Riscul de investiții*

Investitorii în ETP își pot pierde valoarea întregii investiții sau o parte din aceasta. ETP emise în temeiul acestui Prospect de bază nu prevăd nicio protecție a capitalului pentru nicio sumă de plătit în baza ETP. Investițiile în ETP pot implica o pierdere a capitalului investit în virtutea termenilor și condițiilor ETP, chiar și în cazul în care Emitentul nu este insolvent sau nu își încalcă obligațiile. Investitorii în ETP suportă riscul unei evoluții nefavorabile a prețului Activelor subiacente relevante și riscul de furt sau hacking al oricărui Activ subiacent care servește ca Garanție.

#### *Riscul de gestionare a investițiilor*

Valoarea de piață și valoarea de decontare a ETP depind de Strategia de gestionare a activelor digitale, așa cum este specificată în Termenii finali relevanți și reglementată de Politica de investiții. Managerul de investiții ia decizii de investiții pe baza datelor fundamentale, tehnice și specifice pieței, cu scopul de a obține o rentabilitate totală pozitivă. Managerul de investiții ia decizia de investiție la propria sa discreție, dar în limitele stabilite de Strategia de gestionare a activelor digitale, așa cum se specifică în Termenii finali și în Politica de investiții. Există riscul ca decizia de investiție luată de Managerul de investiții să nu conducă la o rentabilitate totală pozitivă.

#### *Riscul de lichiditate pe piața Activelor digitale*

Există riscul ca Activele digitale să nu beneficieze de lichiditate pe piață. În cazul în care piața nu este lichidă, determinarea prețului va deveni foarte volatilă și chiar mai dificil de previzionat. La rândul său, acest lucru poate reduce interesul investitorilor, ceea ce va afecta negativ cererea, care este calculată pentru a reduce valoarea de piață a Activelor digitale.

#### *Riscul asociat dezvoltării de protocoale*

Dezvoltarea oricăreia dintre aceste monede digitale poate fi împiedicată sau întârziată, dacă intervin neînțelegeri între participanți, dezvoltatori și membrii rețelei. Dacă apare o situație în care nu este posibil să se ajungă la o majoritate în rețea în ceea ce privește implementarea unei noi versiuni a protocolului, aceasta poate însemna că, printre altele, îmbunătățirea scalabilității respectivului protocol poate fi limitată. În cazul în care dezvoltarea unuia dintre protocoalele privind activele constând în criptomonede este împiedicată sau întârziată, acest lucru poate afecta negativ valoarea monedelor.

### **D. Informații de bază privind oferta de valori mobiliare către public și/sau admiterea pentru tranzacționare pe o piață reglementată**

#### ***În ce condiții și care este calendarul în care pot investi în această valoare imobiliară?***

Aceste valori mobiliare vor fi oferite publicului în toate statele membre ale UE (în prezent Austria, Belgia, Bulgaria, Croația, Republica Cipro, Republica Cehă, Danemarca, Estonia, Finlanda, Franța, Germania, Grecia, Ungaria, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburg, Malta, Țările de Jos, Polonia, Portugalia, România, Slovacia, Slovenia, Spania, Suedia), în Liechtenstein și în Elveția. Oferta pentru aceste valori mobiliare este continuă până la expirarea prospectului de bază ([DATA]) (**Perioada ofertei**) și investitorii suplimentari pot fi incluși în orice serie dată în orice moment. Tranșe suplimentare de BTCA pot fi emise în orice moment în conformitate cu alte condiții finale. Totuși, aceste emisiuni suplimentare nu prezintă efect de diluare și vor fi garantate cu o cantitate echivalentă de active subiacente.

Aceste valori mobiliare conțin un comision anual de administrare de 2% și un comision de performanță de 20% peste limita maximă (High Watermark), care este recalculată trimestrial, precum și o taxă de subscriere/răscumpărare pentru participanții autorizați. Investitorii în produs pot plăti comisioane de brokeraj suplimentare, comisioane de tranzacționare, spread-uri sau alte comisioane atunci când investesc în aceste produse.

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

Emitentul și-a dat consimțământul ca Participanții autorizați să utilizeze prospectul de bază în legătură cu orice ofertă care nu este scutită privind aceste valori mobiliare în țările enumerate mai sus în Perioada de ofertă de către sau către fiecare dintre următorii intermediari financiari (fiecare, un **Ofertant autorizat**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Țările de Jos

Un investitor care intenționează să obțină sau să achiziționeze orice valori mobiliare de la un Ofertant autorizat va face acest lucru și se vor face oferte și vânzări de valori mobiliare către un astfel de investitor de către un Ofertant autorizat în conformitate cu orice termeni și alte aranjamente existente între respectivul Ofertant autorizat și un astfel de investitor, inclusiv în ceea ce privește prețul, alocările și acordurile de decontare.

#### ***De ce este elaborat acest prospect?***

Activitatea Emitentului este de a emite produse financiare, inclusiv produse tranzacționate la bursă (ETP), cum ar fi BTCA.

## SÚHRN KONKRÉTNEJ EMISIE

### A. Úvod a upozornenia

15 FICAS Active Crypto ETP (burzový ticker: BTCA) BTCA sleduje hodnotu koša digitálnych aktív a fiat mien (oficiálne uznaných mien), ktoré sú zvolené a vážené v súlade so stratégiou správy digitálnych aktív.

Názov produktu	Ticker	ISIN	Valor	Mena
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Emitentom cenných papierov 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) a osobou, ktorá ich ponúka („ponúkajúci“), je švajčiarska akciová spoločnosť Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076), švajčiarske identifikačné číslo spoločnosti: CHE-312.574.485). Základný prospekt schválil lichtenštajnský úrad pre finančný trh (*Finanzmarktaufsicht Liechtenstein – FMA*) dňa [deň mesiac rok]. FMA schválil základný prospekt len z pohľadu splnenia štandardov úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti. Tento súhlas sa nepovažuje ani za schválenie emitenta, ani za schválenie kvality týchto cenných papierov.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Upozornenia:

- tento súhrn by sa mal čítať ako úvod základného prospektu a relevantných konečných podmienok súvisiacich s týmito cennými papiermi;
- každé rozhodnutie investovať do týchto cenných papierov by sa malo zakladať na investorovom posúdení prospektu a relevantných konečných podmienok ako celku;
- investor by mohol stratiť všetok investovaný kapitál alebo jeho časť;
- ak sa na súd podá žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v prospekte, žalujúci investor by mohol podľa vnútroštátneho práva znášať náklady na preklad prospektu pred začatím súdneho konania;
- občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami prospektu a relevantnými konečnými podmienkami, alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami prospektu a relevantnými konečnými podmienkami kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do takýchto cenných papierov;
- chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť zložitý na pochopenie.

### B. Kľúčové informácie o emitentovi

**Kto je emitentom cenných papierov?**

*Sídlo, právna forma, právny poriadok, podľa ktorého emitent vykonáva činnosť, a krajina zápisu do obchodného registra*

Emitentom tohto nástroja je Bitcoin Capital AG. Spoločnosť Bitcoin Capital AG bola založená 3. marca 2020 a zapísaná a registrovaná v Zugu, Švajčiarsko, dňa 10. marca 2020 ako akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) podľa článku 620 a nasl. švajčiarskeho záväzkového zákonníka (*Obligationenrecht*) na dobu neurčitú. Od uvedeného dňa je spoločnosť Bitcoin Capital AG zapísaná v obchodnom registri kantónu Zug, Švajčiarsko, pod číslom CHE-312.574.485. LEI spoločnosti je 506700IC5128G2S3E076.

*Hlavné činnosti*

Spoločnosť Bitcoin Capital AG bola založená na účely vydania emisie produktov obchodovaných na burze (*exchange traded products – ETP*) a ďalších finančných produktov naviazaných na výkonnosť kryptoaktív. Emitent bude vykonávať aj ďalšie činnosti súvisiace so správou produktov obchodovaných na burze a tvorbou nových finančných produktov.

*Hlavní akcionári a kontrola*

Jediným akcionárom spoločnosti Bitcoin Capital AG je FICAS AG, investičná správcovská spoločnosť. Spoločnosť Bitcoin Capital AG plní úlohu účelovo zriadeného subjektu na vydanie emisie produktov obchodovaných na burze, ktoré spravuje investičná správcovská spoločnosť.



#### Totožnosť hlavných výkonných riaditeľov

Výkonný výbor spoločnosti Bitcoin Capital AG tvoria: Urs Wieland (predseda), Luca Schenk a Marcel Niederberger.

#### Štatutárny audítor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

#### Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta (za aktuálny kalendárny rok k 30. októbru 2020)?

Emitent bol založený 5. marca 2020, preto ešte nemá zostavenú auditovanú účtovnú závierku. Finančné informácie uvedené v nasledovnej tabuľke sú preto neauditovanými informáciami za aktuálny kalendárny rok k 30. októbru 2020.

Výkaz ziskov a strát	2020
Prevádzkový zisk/strata	-31 716
Prevádzkové činnosti	3 069 105
Investičné činnosti	0
Finančné činnosti	0
<b>Súvaha</b>	
Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)	-100 150
Krátkodobý pomer (krátkodobé aktíva / krátkodobé pasíva)	43,97
Pomer dlhu k vlastnému imaniu (celkové pasíva / celkové vlastné imanie)	0,25
Pomer úrokového krytia (prevádzkový príjem / úrokové náklady)	-55,00
<b>Výkaz peňažných tokov</b>	
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-31 716
Čisté peňažné toky z investičných činností	0
Čisté peňažné toky z finančných činností	0
Čisté peňažné toky celkom	-31 716

#### Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

##### Úverové riziko

Finančnú situáciu emitenta ovplyvňuje množstvo faktorov a závisí od kapitálu mimo kontroly investorov. Ak sa emitentovi nepodarí získať dodatočné finančné prostriedky, jeho rezervy na udržanie prevádzky spoločnosti sú obmedzené, čo môže mať za následok neschopnosť emitenta nepretržite pokračovať vo svojej obchodnej činnosti. Možnosť investorov získať platby v súlade s platnou dokumentáciou k ETP závisí od schopnosti emitenta plniť svoje platobné záväzky. Navyše, bez ohľadu na zábezpeku, úverová bonita emitenta môže mať vplyv na trhovú hodnotu akéhokoľvek produktu ETP a v prípade neplnenia, platobnej neschopnosti alebo konkurzu emitenta investori nemusia získať späť sumu, ktorú im emitent dlhuje v zmysle všeobecných obchodných podmienok.

##### Riziko protistrany

Emitent bude vystavený úverovému riziku množstva protistrán, s ktorými vykonáva transakcie, okrem iného vrátane správcu, administrátora, poskytovateľa/-ov peňažníek virtuálnej meny, platobných agentov, tvorcov trhu, autorizovaných účastníkov trhu a búrz. Vzhľadom na vyššie uvedené je emitent vystavený rizikám vrátane úverového rizika, reputačného rizika a rizika vyrovnania, ktoré vyplývajú z prípadnej neschopnosti ktorejkoľvek z jeho protistrán plniť svoje záväzky, čo môže mať v prípade naplnenia týchto rizík podstatný nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu a podnikanie emitenta.



#### *Riziká súvisiace s krátkou podnikateľskou históriou a obmedzeným podnikateľským cieľom emitenta*

Podnikateľskou činnosťou emitenta je vydávanie produktov ETP, ktoré replikujú aktívne riadenú stratégiu správy digitálnych aktív týkajúcu sa digitálnych aktív vo forme platobných tokenov. Ako účelovo zriadenému subjektu vzniknú emitentovi náklady na zabezpečenie prijatia produktov ETP na obchodovanie a za ich udržiavanie. Existuje riziko, že emisia produktov ETP nebude úspešná, že emitent nebude vytvárať zisk napriek tomu, že tvorba zisku je jeho cieľom. Ak jeho emisia produktov ETP nebude úspešná, emitent môže ukončiť svoju podnikateľskú činnosť ako emitent alebo sa v konečnom dôsledku môže dostať do platobnej neschopnosti. Ak sa emitent dostane do platobnej neschopnosti, nemusí byť schopný splatiť časť alebo celú výšku investícií investorov. Zároveň, ak nebudú digitálne aktíva úspešné alebo ak ich úspešnosť v budúcnosti klesne a emitent nebude schopný prispôbiť sa takýmto zmeneným okolnostiam, emitent nemusí uspieť vo vykonávaní svojej podnikateľskej činnosti, čo môže viesť k zníženiu hodnoty produktu ETP.

#### *Riziko dostupnosti obchodnej platformy*

Emitent je závislý od ponuky digitálnych aktív z uznávaných a overiteľných búrz a/alebo mimoburzových platforiem. Tieto burzy sú ovplyvňované globálnymi a miestnymi ekonomickými podmienkami, trhovým sentimentom a regulačnými zmenami súvisiacimi s podkladovými digitálnymi aktívami. Ak dôjde k obmedzeniu ponuky alebo k narušeniu burzového obchodovania, emitent nemusí byť schopný vydávať dodatočné produkty ETP, čo môže nepriaznivo ovplyvniť jeho hospodárenie a úverovú bonitu. Súčasťou tohto rizika môžu byť neočakávané zmeny hospodárskych výsledkov emitenta.

#### *Riziko likvidity*

Finančné prostriedky, ktoré emitent získa na základe emisie produktov ETP, použije na nákup digitálnych aktív alebo na vykonanie iných transakcií v snahe zabezpečiť svoju finančnú expozíciu z produktov ETP. Znamená to, že emitent na riadenie potrieb likvidity bude potrebovať dostatočné finančné prostriedky v príslušných fiat menách dostupných na trhoch, na ktorých sa obchoduje s digitálnymi aktívami. Emitent je vystavený riziku likvidity, ktoré by mohlo nepriaznivo ovplyvniť jeho podnikateľskú situáciu.

#### *Prevádzkové riziko*

Prevádzkové riziká sú riziká v súvislosti so stratami, ktoré môže emitent alebo ostatné strany podieľajúce sa na emisii produktov ETP utrpieť na základe nesprávnych alebo nedostatočných prevádzkových postupov, zlyhania ľudského faktora alebo systémov, ako aj právne riziká (vrátane súdnych sporov a konaní). V porovnaní s inými podkladovými aktívami sú prevádzkové riziká pri digitálnych aktívach vyššie. Nedostatočné riadenie alebo kontrola môžu mať nepriaznivý vplyv na zaistovacie (hedgingové) dohody, reputáciu, prevádzkové výsledky a finančnú situáciu. Prevádzkové činnosti a finančná situácia emitenta teda podliehajú prevádzkovým rizikám.

#### *Neregulovaný emitent*

V zmysle existujúcich právnych predpisov v oblasti cenných papierov, komodít a bankovníctva, ktoré sú platné v jurisdikcii, v ktorej je emitent zapísaný do obchodného registra, emitent nemá povinnosť získať na svoju činnosť licenciu, registráciu alebo povolenie a bude podnikáť bez dohľadu akéhokoľvek orgánu akejkoľvek jurisdikcie.

Produkty ETP vydané v rámci tohto programu sú dlhové nástroje vo forme produktov ETP. Nekvalifikujú sa ako podielové listy v schémach kolektívneho investovania v zmysle príslušných ustanovení švajčiarskeho federálneho zákona o schémach kolektívneho investovania (zákon CISA) v znení neskorších predpisov a nie sú na jeho základe registrované. Ich právne postavenie bolo potvrdené švajčiarskym úradom pre dohľad nad finančnými trhmi FINMA. Preto ani emitent, ani produkty ETP nepodliehajú regulácii podľa zákona CISA ani dohľadu zo strany FINMA. Na investorov sa preto nevzťahuje osobitná ochrana investorov podľa zákona CISA.

Nie je však možné zaručiť, že regulačné orgány v jednej alebo viacerých iných jurisdikciách nerozhodnú, že v zmysle právnych predpisov v oblasti cenných papierov, komodít a bankovníctva platných v príslušnej jurisdikcii je emitent povinný získať na svoju činnosť licenciu, registráciu alebo povolenie, alebo že sa legislatívne alebo regulačné požiadavky v tejto súvislosti v budúcnosti nezmenia. Každá takáto požiadavka alebo zmena by mohla mať nepriaznivý vplyv na emitenta alebo na investorov do produktov ETP. Nová legislatíva alebo predpisy, rozhodnutia verejných orgánov, alebo zmeny súvisiace s uplatňovaním alebo výkladom existujúcej legislatívy, predpisov alebo rozhodnutí verejných orgánov týkajúcich sa podnikateľskej činnosti emitenta, produktov ETP alebo digitálnych aktív môžu mať nepriaznivý vplyv na podnikanie emitenta alebo na investície do produktov ETP.

#### *Regulačné riziká*

Digitálne meny, tokeny a blockchainové technológie predstavujú relatívne novú technológiu, pri ktorej bolo

identifikované možné riziko v súvislosti s presadzovaním zákona a vládnymi reguláciami. Chýbajúci konsenzus týkajúci sa regulácie digitálnych aktív a zdaňovania takýchto mien spôsobuje neistotu, pokiaľ ide o ich právne postavenie. Je pravdepodobné, že vlády na celom svete vrátane Švajčiarska a členských štátov Európskeho hospodárskeho priestoru budú pokračovať v skúmaní výhod, rizík, možností regulácie, bezpečnosti a použitia digitálnych mien a blockchainovej technológie. Zavedenie novej legislatívy alebo regulačných požiadaviek, resp. novelizácia existujúcej legislatívy alebo predpisov, alebo relevantný výklad zákonných požiadaviek môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na emitenta, produkty ETP a podkladové nástroje.

### **C. Kľúčové informácie o cenných papieroch**

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

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) sú neúročené dlhové cenné papiere vydané vo forme zaknihovaných (dematerializovaných) cenných papierov podľa švajčiarskeho federálneho zákona o sprostredkovaných cenných papieroch (zákon FISA) bez stanovenej lehoty splatnosti.

BTCA sleduje hodnotu koša digitálnych aktív zvolených a vážených investičným manažérom v súlade so stratégiou správy digitálnych aktív. Cieľom stratégie správy digitálnych aktív je zvýšiť čistú hodnotu aktív BTCA v švajčiarskych frankoch (CHF) obchodovaním meny bitcoin voči alternatívnym kryptomenám (tzv. *altcoins*) a konečným prevodom na fiat peniaze, ak to predstavuje najlepšiu možnosť. Oprávnenými položkami podkladového koša je 15 najväčších kryptomien podľa ich trhovej kapitalizácie v USD a oficiálne (fiat) meny CHF, EUR a USD. Emitent nepovolil privátne kryptomeny (tzv. *privacy coins*) ako položky podkladového koša.

Celkový počet jednotiek BTCA vydaných k dátumu zverejnenia tohto súhrnu je 27 000 kusov. Kedykoľvek môžu byť vydané ďalšie jednotky BTCA. Súčasťou cenných papierov je ročná put opcia a mechanizmus kontinuálnej tvorby (*creation*) a vyplácania (*redemption*) pre autorizovaných účastníkov. Cenné papiere predstavujú nadradené zabezpečené dlhové záväzky emitenta a sú zabezpečené položkami podkladového koša. Považujú sa za prevoditeľné cenné papiere podľa smernice MIFID II, pričom ich prevoditeľnosť nie je ničím obmedzená.

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

Produkty sa obchodujú na: SIX Swiss Exchange. Ďalšie miesta obchodovania v systémoch MTF môžu byť kedykoľvek pridané bez vedomia alebo súhlasu emitenta.

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

##### *Investičné riziko*

Investori do produktov ETP môžu prísť o celú hodnotu svojej investície alebo o jej časť. Produkty ETP vydané na základe tohto základného prospektu neposkytujú žiadnu kapitálovú ochranu žiadnej sumy splatnej na ich základe. Vzhľadom na obchodné podmienky produktov ETP môže investícia do nich viesť k strate kapitálu, dokonca aj keď sa emitent nedostane do úpadku alebo platobnej neschopnosti. Investori do produktov ETP nesú riziko nepriaznivého vývoja ceny príslušných podkladových aktív a riziko odcudzenia alebo hackerského prieniku do akéhokoľvek podkladového aktíva, ktoré slúži ako zábezpeka.

##### *Riziko investičného riadenia*

Trhová hodnota a suma vyrovnania produktov ETP závisia od stratégie správy digitálnych aktív, ktorá je bližšie špecifikovaná v príslušných konečných podmienkach a ktorá sa riadi investičnými pravidlami. Investičný manažér robí investičné rozhodnutia na základe fundamentálnych, technických a špecifických trhových údajov s cieľom dosiahnuť pozitívnu celkovú návratnosť. Investičný manažér robí investičné rozhodnutia na základe vlastného uváženia, ale v rámci limitov vymedzených v stratégii správy digitálnych aktív, ktorá je bližšie špecifikovaná v konečných podmienkach a investičných pravidlách. Existuje riziko, že investičné rozhodnutie, ktoré prijme investičný manažér, nepovedie k pozitívnej celkovej návratnosti.

##### *Riziko likvidity na trhu digitálnych aktív*

Existuje riziko nedostatku likvidity na trhu s digitálnymi aktívami. V prípade nelikvidného trhu môže byť určovanie cien veľmi volatilné a ešte ťažšie predvídateľné. V dôsledku uvedeného môže dôjsť k zníženiu záujmu zo strany investorov, čo môže mať nepriaznivý vplyv na dopyt, a výsledkom môže byť zníženie trhovej hodnoty digitálneho aktíva.

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

V prípade vzniku rozporov medzi účastníkmi, vývojármi a členmi siete môže dôjsť k zastaveniu alebo zdržaniu vo vývoji ktorejkoľvek z týchto digitálnych mien. Ak nastane situácia, keď v rámci siete nebude možné dosiahnuť väčšinový konsenzus vo vzťahu k implementácii novej verzie protokolu, môže to okrem iného znamenať, že dôjde k obmedzeniu zlepšovania škálovateľnosti daného protokolu. Prípadné prerušenie alebo zdržanie vývoja protokolov niektorého z kryptoaktív môže mať nepriaznivý vplyv na hodnotu mien.



**D. Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu**

***Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?***

Tieto cenné papiere sa budú verejne ponúkať vo všetkých členských štátoch EÚ (ktorými sú v súčasnosti Belgicko, Bulharsko, Cyprus, Česká republika, Dánsko, Estónsko, Fínsko, Francúzsko, Grécko, Holandsko, Chorvátsko, Írsko, Litva, Lotyšsko, Luxembursko, Maďarsko, Malta, Nemecko, Poľsko, Portugalsko, Rakúsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko, Taliansko, Španielsko, Švédsko) a v Lichtenštajnsku a Švajčiarsku. Ponuka týchto cenných papierov bude pokračovať do uplynutia platnosti základného prospektu ([DÁTUM]) (**ponukové obdobie**), pričom ďalší investori môžu kedykoľvek vstúpiť do ktorejkoľvek série cenných papierov. Ďalšie tranže BTCA môžu byť kedykoľvek vydané v súlade s doplňujúcimi konečnými podmienkami. Avšak takéto dodatočné emisie nie sú riediace (*dilutive*) a budú zabezpečené ekvivalentnou výškou základových aktív.

Tieto cenné papiere obsahujú ročný správny poplatok vo výške 2 % a výkonnostný poplatok vo výške 20 % v prípade prekročenia referenčnej hodnoty High Watermark, ktorá sa stanovuje štvrťročne, ako aj poplatok za upisovanie/odkupovanie pre autorizovaných účastníkov. Pri investovaní do týchto produktov môžu byť investorom účtované dodatočné sprostredkovateľské poplatky, obchodné provízie, spready alebo iné poplatky.

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

Emitent udelil svoj súhlas pre autorizovaných účastníkov na použitie základného prospektu v súvislosti s akoukoľvek ponukou týchto cenných papierov, ktorá nepodlieha oslobodeniu, vo vyššie uvedených štátoch počas ponukového obdobia, každému z nižšie uvedených finančných sprostredkovateľov (každý jednotlivo ako **autorizovaný ponúkajúci**):

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

Investor, ktorý zamýšľa nadobudnúť alebo nadobúda akékoľvek cenné papiere od autorizovaného ponúkajúceho, tak robí – a autorizovaný ponúkajúci takémuto investorovi cenné papiere ponúka a predáva – v súlade s podmienkami a inými dohodami medzi daným autorizovaným ponúkajúcim a takýmto investorom, a to vrátane dohôd o cene, alokácii a vyrovnaní.

***Prečo sa tento prospekt vypracúva?***

Podnikateľskou činnosťou emitenta je vydávanie finančných produktov vrátane produktov obchodovaných na burze (produkty ETP), ako napr. BTCA.

## POVZETEK ZA POSEBNE IZDAJE

### A. Uvod in opozorila

Produkt Bitcoin Capital Active, s katerim se trguje na borzi (oznaka: BTCA), sledi vrednosti košarice digitalnih sredstev in fiat valut, ki so izbrane in ponderirane v skladu s strategijo upravljanja digitalnih sredstev.

Ime produkta	Oznaka	ISIN	Valor	Valuta
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Izdajatelj in ponudnik vrednostnih papirjev 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) je Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, matična številka družbe v Švici: CHE-312.574.485), delniška družba s sedežem v Švici. Osnovni prospekt je [dan mesec leto] odobril organ za nadzor finančnega trga Lihtenštajna (FMA). Organ za nadzor finančnega trga (FMA) je le potrdil ta osnovni prospekt, da izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti. Taka potrditev se ne sme obravnavati kot odobritev izdajatelja, prav tako se ne sme obravnavati kot potrditev kakovosti teh vrednostnih papirjev.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

#### Opozorila:

- povzetek za posebne izdaje bi bilo treba brati kot uvod v osnovni prospekt in ustrezne končne pogoje v zvezi s temi vrednostnimi papirji;
- vsaka odločitev o naložbi v te vrednostne papirje mora temeljiti na vlagateljevi presoji osnovnega prospekta in ustreznih končnih pogojev kot celote;
- vlagatelj lahko izgubi ves vloženi kapital ali njegov del;
- kadar se na sodišču vložijo zahtevek v zvezi z informacijami iz prospekta, bo moral vlagatelj, ki je tožnik, v skladu z nacionalnim pravom morda kriti stroške prevoda prospekta pred začetkom sodnega postopka;
- civilno odgovornost nosijo samo osebe, ki so predložile povzetek za posebne izdaje, vključno z njegovim morebitnim prevodom, vendar le, kadar je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, ko se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta, ali kadar ne vsebuje ključnih informacij, ki vlagateljem pomagajo sprejeti odločitev o naložbi v take vrednostne papirje, ko se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta;
- Produkt, ki ga kupujete, ni enostaven in je morda težko razumljiv.

### B. Ključne informacije o izdajatelju

#### ***Kdo je izdajatelj vrednostnih papirjev?***

*Sedež, pravna oblika, pravo, v skladu s katerim izdajatelj posluje, in država, v kateri je družba ustanovljena*  
Izdajatelj tega instrumenta je družba Bitcoin Capital AG. Ustanovljena je bila 3. marca 2020, v Zugu v Švici pa je bila registrirana 10. marca 2020 kot delniška družba (Aktiengesellschaft) po 620. členu Obligacijskega zakonika in naslednjih za neomejeno obdobje. Od tega dne je družba Bitcoin Capital AG vpisana v poslovni register kantona Zug v Švici pod številko CHE-312.574.485. Njena koda LEI (identifikator pravne osebe) je 506700IC5128G2S3E076.

#### *Glavne dejavnosti*

Družba Bitcoin Capital AG je bila ustanovljena za izdajo produktov, s katerimi se trguje na borzi (ETP), in drugih finančnih produktov, povezanih z uspešnostjo kripto sredstev. Izdajatelj se bo ukvarjal tudi z drugimi dejavnostmi, povezanimi z vzdrževanjem produktov, s katerimi se trguje na borzi, in ustvarjanjem novih finančnih produktov.

#### *Glavni delničarji in nadzor*

Edini delničar družbe Bitcoin Capital AG FICAS AG, družbe za upravljanje naložb. Družba Bitcoin Capital AG



prevzame vlogo namenske družbe za izdajo produktov, s katerimi se trguje na borzi in s katerimi upravlja družba za upravljanje naložb.

*Identiteta ključnega upravljavca*

Upravni odbor družbe Bitcoin Capital AG sestavljajo: Urs Wieland (predsednik), Luca Schenk in Marcel Niederberger.

*Identiteta zakonitega revizorja*

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*Katere so ključne finančne informacije o izdajatelju (poslovno leto do 30. oktobra 2020)?*

Izdajatelj je bil ustanovljen 5. marca 2020 in še ni pripravil revidiranih računovodskih izkazov. Zato so finančni podatki v spodnji preglednici nerevidirani tekoči podatki na dan 30. oktobra 2020.

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

*Katera ključna tveganja so specifična za izdajatelja?*

*Kreditno tveganje*

Na finančni položaj izdajatelja vpliva več dejavnikov in je odvisen od kapitala zunanjih vlagateljev. Če izdajatelj ne more zbrati dodatnih sredstev, obstajajo omejene rezerve za vzdrževanje poslovanja družbe, kar lahko povzroči, da izdajatelj ni sposoben nadaljnega poslovanja. Možnost vlagatelja, da pridobi plačilo v skladu z veljavno dokumentacijo produkta, s katerim se trguje na borzi, je odvisna od sposobnosti izdajatelja, da izpolni svoje plačilne obveznosti. Poleg tega lahko kreditna sposobnost izdajatelja ne glede na zavarovanje vpliva na tržno vrednost katerega koli produkta, s katerim se trguje na borzi, vlagatelji pa v primeru neplačila, nesolventnosti ali stečaja vlagatelji morda ne prejmejo dolgovanega zneska v skladu s splošnimi pogoji.

#### *Tveganje nasprotne stranke*

Izdajatelj bo izpostavljen kreditnemu tveganju številnih nasprotnih strank, s katerimi posluje, kar med drugim vključuje skrbnika, upravitelja, ponudnika(e) denarnic, plačilne posrednike, vzdrževalce trga, pooblaščenice udeležence, borze. Posledično je izdajatelj izpostavljen tveganjem, kar vključuje kreditno tveganje, tveganje ugleda in tveganje poravnave, ki izhajajo iz neizpolnitve obveznosti katere koli nasprotne stranke, ki lahko, če pride do takih tveganj, bistveno škoduje finančnemu položaju in poslovanju izdajatelja.

#### *Tveganja, povezana s kratkim preteklim poslovanjem in omejenimi poslovnimi cilji izdajatelja*

Poslovna dejavnost izdajatelja je izdaja produktov, s katerimi se trguje na borzi, ki posnemajo aktivno upravljano strategijo upravljanja digitalnih sredstev v zvezi z digitalnimi sredstvi v obliki plačilnih žetonov. Kot namenska družba bo izdajatelj imel stroške v zvezi s sprejetjem produktov, s katerimi se trguje na borzi, v trgovanje in njihovim vzdrževanjem. Obstaja tveganje, da izdajatelj ne bo uspešen pri izdaji produktov, s katerimi se trguje na borzi, da izdajatelj ne bo ustvarjal dobička, čeprav je to njegov namen. Če izdajatelj ne uspe s izdajo produktov, s katerimi se trguje na borzi, lahko preneha s svojimi poslovnimi dejavnostmi kot izdajatelj ali na koncu postane insolventen. Če izdajatelj postane insolventen, morda ne bo mogel vrniti delov ali celotnih naložb vlagateljev. Če digitalna sredstva ne bodo uspešna ali bodo v prihodnje postala manj uspešna in če se izdajatelj ne bo mogel prilagoditi takim spremenjenim okoliščinam, bo morda neuspešno opravljal svoje posle, kar lahko povzroči zmanjšanja vrednosti produktov, s katerimi se trguje na borzi.

#### *Tveganje razpoložljivosti trgovalne platforme*

Izdajatelj je odvisen od dobave digitalnih sredstev iz uglednih in preverljivih borz in/ali platform OTC (zunajborzno trgovanje). Na te borze vplivajo globalne in lokalne gospodarske razmere, razpoloženje na trgu in zakonodajne spremembe, povezane z osnovnimi digitalnimi sredstvi. Če je ta dobava omejena ali pride do motenj na borzah, izdajatelj morda ne bo mogel izdati dodatnih produktov, s katerimi se trguje na borzi, kar pa lahko negativno vpliva na njegovo finančno uspešnost in kreditno sposobnost. To tveganje lahko vključuje nepričakovane spremembe rezultata izdajatelja.

#### *Likvidnostno tveganje*

Sredstva, ki jih izdajatelj prejme z izdajo produktov, s katerimi se trguje na borzi, se bodo uporabila za nakup digitalnih sredstev ali za druge transakcije, s katerimi se poskuša zavarovati finančno izpostavljenost v okviru produktov, s katerimi se trguje na borzi. To pomeni, da bo izdajatelj za upravljanje likvidnostnih potreb potreboval zadostna sredstva v ustreznih fiat valutah, ki so na voljo na trgih, na katerih se trguje z digitalnimi sredstvi. Za izdajatelja obstaja likvidnostno tveganje, ki bi negativno vplivalo na njegov poslovni položaj.

#### *Operativno tveganje*

Operativna tveganja so tveganja, povezana z izgubami, s katerimi se lahko sreča izdajatelj ali druge stranke, ki sodelujejo pri izdaji produktov, s katerimi se trguje na borzi, zaradi nepravilnih ali nezadostnih rutin, napak, ki jih povzročijo ljudje ali sistemi, pa tudi zaradi pravnih tveganj (vključno s spori in pravnimi). V primerjavi z drugimi osnovnimi naložbenimi sredstvi je operativno tveganje pri digitalnih sredstvih večje. Če je usmerjanje ali nadzor nezadosten, lahko to negativno vpliva na ureditev varovanja pred tveganjem, ugled, poslovne rezultate in finančni položaj. Poslovanje in finančni položaj izdajatelja sta tako izpostavljeni operativnim tveganjem.

#### *Brez zakonske ureditve izdajatelja*

Za izdajatelja ni potrebno, da je licenciran, registriran ali pooblaščen v skladu s trenutno veljavno zakonodajo o vrednostnih papirjih, blagu ali bančništvu sodne pristojnosti, v kateri je ustanovljen, in bo posloval brez nadzora katerega koli organa v kateri koli jurisdikciji.

Produkti, s katerimi se trguje na borzi, izdani v okviru programa, so dolžniški instrumenti v obliki produktov, s katerimi se trguje na borzi. Ni jih mogoče obravnavati kot enote kolektivne naložbene sheme v skladu z ustreznimi določbami švicarskega zveznega zakona o kolektivnih naložbenih shemah (CISA), kot je bil spremenjen, in niso registrirani v skladu s tem zveznim zakonom. Pravni status je potrdil švicarski organ za nadzor finančnega trga (FINMA). Zato niti izdajatelja niti produktov, s katerimi se trguje na borzi, ne ureja zvezni zakon CISA ali nadzoruje organ za nadzor finančnega trga FINMA. Glede na to vlagatelji ne morejo uveljavljati posebne zaščite vlagateljev, ki jo zagotavlja zvezni zakon CISA.

Vendar pa ni mogoče zagotoviti, da regulativni organi v eni ali več drugih jurisdikcijah ne bodo določili, da mora biti izdajatelj licenciran, registriran ali pooblaščen v skladu z zakonodajo o vrednostnih papirjih, blagu ali bančništvu te jurisdikcije, ali da se pravne ali zakonodajne zahteve v zvezi s tem v prihodnje ne bodo spremenile. Vsaka taka zahteva ali sprememba bi lahko negativno vplivala na izdajatelja ali vlagatelje v produkte, s katerimi se trguje na borzi. Nova zakonodaja ali predpisi, odločitve javnih organov ali spremembe glede uporabe ali razlage obstoječe zakonodaje, predpisov ali odločb javnih organov, ki veljajo za poslovanje izdajatelja, produkte, s katerimi se trguje na borzi, ali digitalna sredstva, lahko negativno vplivajo na poslovanje izdajatelja ali naložbo v produkte, s katerimi se trguje na borzi.

#### *Regulativna tveganja*

Digitalne valute, žetoni in tehnologije veriženja podatkovnih blokov vključujejo relativno novo tehnologijo, za katero je ugotovljeno, da lahko predstavlja tveganja v zvezi s kazenskim pregonom in vladnimi predpisi. Pomanjkanje soglasja glede ureditve digitalnih sredstev in načina davčne obravnave takih valut povzroča negotovost glede njihovega pravnega statusa. Verjetno bodo vlade po vsem svetu, vključno s Švico in državami članicami Evropskega gospodarskega prostora, še naprej preučevale koristi, tveganja, predpise, varnost in uporabo digitalnih valut in tehnologije veriženja podatkovnih blokov. Uvedba nove zakonodaje ali regulativnih zahtev ali sprememb obstoječe zakonodaje ali predpisov s strani vlad ali ustrezne razlage zakonskih zahtev bi lahko imela zelo škodljiv vpliv na izdajatelja, produkte, s katerimi se trguje na borzi, in osnovna naložbena sredstva.

### **C. Ključne informacije o vrednostnih papirjih**

#### ***Katere so glavne značilnosti vrednostnih papirjev?***

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) je neobrestovan dolžniški vrednostni papir, izdan v obliki necertificiranih vrednostnih papirjev v skladu s švicarskim zveznim zakonom o vrednostnih papirjih v imetju posrednikov (FISA) in nima predvidenega datuma dospelosti.

Produkt BTCA sledi vrednosti košarice digitalnih sredstev, ki jih upravitelj naložb izbere in ponderira v skladu s strategijo upravljanja digitalnih sredstev. Cilj strategije upravljanja digitalnih sredstev je povečati neto vrednost sredstev BTCA v švicarskih frankih (CHF) s trgovanjem z bitcoini proti altcoinom in izhodom v fiat valuto, če je to najboljša možnost. Primerni osnovni sestavni deli košarice obsegajo 15 največjih kriptovalut, izmerjenih s tržno kapitalizacijo v USD, in v fiat valutah CHF, EUR in USD. Izdajatelj ne dovoli, da bi bila kriptovaluta Privacy Coin med osnovnimi sestavnimi deli košarice.

Skupno število enot BTCA, izdanih na dan tega povzetka za posamezno izdajo, je 27.000. Dodatne enote BTCA se lahko izdajo kadar koli. Vrednostni papirji vključujejo letno prodajno opcijo in mehanizem neprekinjenega ustvarjanja in odkupa za pooblaščene udeležence. Vrednostni papirji so nadrejene zavarovane dolžniške obveznosti izdajatelja in so zavarovani z osnovnimi sestavnimi deli košarice. Vrednostni papirji se štejejo za prenosljive vrednostne papirje v skladu z MIFID II in nimajo nobenih omejitev glede prenosljivosti.

#### ***Kje se bo trgovalo z vrednostnimi papirji?***

S produkti se bo trgovalo na: glavni švicarski borzi (SIX Swiss Exchange). Občasno se lahko brez vednosti ali privolitve izdajatelja dodajo lokacije večstranskih sistemov trgovanja.

#### ***Katera ključna tveganja so specifična za vrednostne papirje?***

##### *Naložbeno tveganje*

Vlagatelji v produkte, s katerimi se trguje na borzi, lahko izgubijo vrednost svoje celotne naložbe ali dela naložbe v te produkte. Produkti, s katerimi se trguje na borzi, izdani s tem osnovnim prospektom, ne zagotavljajo nobene zaščite kapitala kakršnega koli zneska, plačanega za produkte, s katerimi se trguje na borzi. Naložbe v produkte, s katerimi se trguje na borzi, lahko vključujejo izgubo kapitala, vloženega na podlagi pogojev, ki veljajo za produkte, s katerimi se trguje na borzi, tudi če ne gre za neizpolnjevanje obveznosti vlagatelja ali njegove



insolventnosti. Vlagatelji v produkte, s katerimi se trguje na borzi, prevzamejo tveganje neugodnega razvoja cene zadevnih osnovnih naložbenih sredstev in tveganje kraje ali hekerskega napada na kateri koli osnovni instrument, ki služi kot zavarovanje.

#### *Tveganje upravljanja naložb*

Tržna vrednost in znesek poravnave za produkte, s katerimi se trguje na borzi, sta odvisna od strategije upravljanja digitalnih sredstev, kot je podrobno opredeljeno v ustreznih končnih pogojih in kot jo ureja naložbena politika. Naložbeni upravitelj sprejema odločitve o naložbah na podlagi temeljnih, tehničnih in tržnih podatkov, da bi dosegel pozitiven skupni donos. Naložbeni upravitelj sprejme odločitve o naložbi po lastni presoji, vendar v mejah, ki jih določa strategija upravljanja digitalnih sredstev, kot je določeno v končnih pogojih in naložbeni politiki. Obstaja tveganje, da naložbena odločitev, ki jo sprejme naložbeni upravitelj, ne privede do pozitivnega skupnega donosa.

#### *Likvidnostno tveganje na trgu digitalnih sredstev*

Obstaja tveganje, da na trgu ne bo mogoče dobiti likvidnosti za digitalna sredstva. Če trg ne bo likviden, bo določanje cen postalo zelo nestabilno in jih bo še težje napovedati. To pa lahko zmanjša zanimanje vlagateljev, kar bo negativno vplivalo na povpraševanje, s tem pa bi se zmanjšala tržna vrednost digitalnih sredstev.

#### *Tveganje, povezano s pripravo protokolov*

Razvoj katere koli od teh digitalnih valut je mogoče preprečiti ali odložiti, če pride do nesoglasij med udeleženci, razvijalci in člani mreže. Če glede izvajanja nove različice protokola ni mogoče doseči večine v mreži, to lahko med drugim pomeni, da bo morda treba omejiti izboljšanje nadgradljivosti protokola. Če se razvoj enega od protokolov za kripto sredstva prepreči ali odloži, lahko to negativno vpliva na vrednost valut.

### **D. Ključne informacije o ponudbi vrednostnih papirjev javnosti in/ali uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu**

#### ***Pod katerimi pogoji in v skladu s katerim časovnim načrtom lahko vlagam v ta vrednostni papir?***

Ti vrednostni papirji bodo na voljo javnosti v vseh državah članicah EU (trenutno Avstrija, Belgija, Bolgarija, Hrvaška, Republika Ciper, Češka, Danska, Estonija, Finska, Francija, Nemčija, Grčija, Madžarska, Irska, Italija, Latvija, Litva, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Poljska, Portugalska, Romunija, Slovaška, Slovenija, Španija, Švedska), v Lihtenštajnu in v Švici. Ponudba za te vrednostne papirje velja neprekinjeno do izteka osnovnega prospekta ([DATUM]) (obdobje ponudbe), dodatni vlagatelji pa se lahko kadar koli pridružijo kateri koli seriji. Dodatne tranše BTCA se lahko izdajo kadar koli v skladu z nadaljnjimi končnimi pogoji. Vendar te dodatne izdaje niso popravljalne in bodo zavarovane z enakovrednim zneskom osnovnih sredstev. Dodatne tranše BTCA se lahko izdajo kadar koli v skladu z nadaljnjimi končnimi pogoji. Vendar te dodatne izdaje niso popravljalne in bodo zavarovane z enakovrednim zneskom osnovnih sredstev.

Ti vrednostni papirji vključujejo letno provizijo za upravljanje v višini 2 % ter 20 % provizijo za uspešnost nad najvišjo doseženo vrednostjo (»high water mark«), ki se določi vsako četrletje, ter vpisne stroške ali stroške izstopa pooblaščenim udeležencem. Vlagatelji v produkt lahko pri naložbah v te produkte plačajo dodatne posredniške provizije, provizije za trgovanje, pribitke ali druge provizije.

#### ***Kdo je ponudnik in/ali oseba, ki prosi za uvrstitev v trgovanje?***

Izdajatelj soglaša, da pooblašчени udeleženci uporabljajo osnovni prospekt v zvezi s katero koli neizvzeto ponudbo teh vrednostnih papirjev v zgoraj naštetih državah v obdobju ponudbe s strani enega od naslednjih finančnih posrednikov ali enemu od naslednjih posrednikov (vsak od njih: **pooblaščen ponudnik**):

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

Vlagatelj, ki namerava pridobiti ali pridobiva kakršne koli vrednostne papirje, jih pridobi od pooblaščenega ponudnika, pooblaščen ponudnik pa bo takemu vlagatelju ponudil in prodal vrednostne papirje. Oba bosta to naredila v skladu z vsemi pogoji in drugimi dogovori, ki veljajo med tem pooblaščenim ponudnikom in takim vlagateljem, vključno s ceno, razporeditvami in ureditvijo poravnave.

#### ***Zakaj smo pripravili ta prospekt?***

Izdajateljeva poslovna dejavnost je izdaja finančnih produktov, vključno s produkti, s katerimi se trguje na borzi (ETP), kot je produkt BTCA.



## NOTA DE SÍNTESIS

### A. Introducción y advertencias

El producto negociado en bolsa (ETP, por sus siglas en inglés) 15 FiCAS Active ETP, con código BTCA, realiza un seguimiento del valor de un conjunto o cesta de activos digitales y monedas fiduciarias seleccionadas y ponderadas de acuerdo con la estrategia de gestión de activos digitales.

Nombre del producto	Código bursátil (Ticker)	ISIN	Valor	Moneda
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF (francos suizos)

El emisor y oferente de los valores 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) es Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076. CIF suizo: CHE-312.574.485), una sociedad anónima con sede en Suiza. El folleto de base fue aprobado por la Autoridad del Mercado Financiero de Liechtenstein (FMA) el [día mes año]. La FMA aprobó el folleto de base ateniéndose solo al cumplimiento de la normativa de integridad, comprensibilidad y coherencia. Dicha aprobación no debe considerarse un aval del emisor ni tampoco un aval de la calidad de estos valores.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma.li/en/">https://www.fma.li/en/</a> +423 236 73 73

Advertencias:

- Esta Nota de Síntesis debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales relevantes con respecto a esos valores.
- Toda decisión de invertir en estos valores debe tomarse teniendo en cuenta el Folleto de Base y las Condiciones Finales relevantes en su conjunto por parte del inversor.
- El inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido.
- Si se presenta ante un tribunal una demanda relativa a la información contenida en el Folleto, es posible que el inversor demandante tenga que sufragar, en virtud de la legislación nacional, los gastos de traducción del Folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial.
- La responsabilidad civil solo se aplica a las personas que hayan presentado la Nota de Síntesis, incluida cualquier traducción de la misma, pero solo cuando la información contenida en dicha Nota de Síntesis sea engañosa, inexacta o incoherente al ser leída en conjunto con las demás partes del Folleto de Base y las Condiciones Finales pertinentes, o cuando no proporcione, cuando se lea junto con las demás partes del Folleto de Base y las Condiciones Finales pertinentes, la información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de considerar si invertir o no en dichos valores.
- Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede ser complejo de entender.

### B. Información fundamental del emisor

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

*Domicilio y forma jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera y su país de constitución*

Bitcoin Capital AG es el emisor de este instrumento. Bitcoin Capital AG se fundó el 3 de marzo de 2020, se constituyó y registró en Zug (Suiza), el 10 de marzo de 2020 como una sociedad anónima (*Aktiengesellschaft*, por sus siglas en alemán, AG) de acuerdo con el artículo 620 y sucesivos del Código de Obligaciones suizo con una duración ilimitada. Desde esa fecha, Bitcoin Capital AG está inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Zug (Suiza) con el identificador CHE-312.574.485. Su identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) es 506700IC5128G2S3E076.

#### *Actividades principales*

Bitcoin Capital AG se creó con el fin de emitir productos comercializados en bolsa (ETP) y otros productos financieros vinculados al rendimiento de los criptoactivos. El emisor también se dedicará a otras actividades relacionadas con el

mantenimiento de los productos negociados en bolsa (ETP) y con la creación de nuevos productos financieros.

#### *Accionistas principales y control de la empresa*

El único accionista de Bitcoin Capital AG es FICAS AG, la empresa de gestión de inversiones. Bitcoin Capital AG asume el papel de sociedad instrumental para emitir productos negociados en bolsa gestionados por la empresa de gestión de inversiones.

#### *Identidad de la directiva*

El consejo de administración de Bitcoin Capital AG está formado por: Urs Wieland (presidente), Luca Schenk y Marcel Niederberger.

#### *Auditoría de cuentas*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002, Zúrich

#### *¿Cuál es la información financiera fundamental sobre el emisor)?*

El emisor se constituyó el 5 de marzo de 2020 y todavía no dispone de informes financieros auditados. La información financiera que se presenta en la siguiente tabla representa los datos disponibles sin auditar a fecha de 30 de octubre de 2020.

<b>Cuenta de resultados</b>	<b>2020</b>
Ganancias/pérdidas operativas	-31 716
Actividades de explotación	3 069 105
Actividades de inversión	0
Actividades de financiación	0
<b>Balance general</b>	
Deuda financiera neta (deuda a largo plazo + deuda a corto plazo menos efectivo)	-100 150
Ratio actual (activos actuales/pasivos actuales)	43,97
Ratio de deuda y patrimonio (pasivos totales/patrimonio total del accionista)	0,25
Ratio de cobertura financiera (ingresos operativos/gastos por intereses)	-55,00
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	
Flujo de caja neto de las actividades de explotación	-31 716
Flujo de caja neto de las actividades de inversión	0

Flujo de caja neto de las actividades financieras

0

Flujo de caja total

-31 716

### **¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?**

#### *Riesgo crediticio*

La situación financiera del Emisor se ve afectada por diversos factores y depende del capital de Inversores externos. En caso de que el Emisor no pueda reunir fondos adicionales, existen reservas limitadas para mantener las operaciones de la empresa, cosa que puede dar lugar a que el Emisor no pueda continuar como empresa en activo. La posibilidad de que un Inversor obtenga un pago de acuerdo con la Documentación de la ETP aplicable depende de la capacidad del Emisor de cumplir con sus obligaciones de pago. Además, independientemente de la garantía, la solvencia del Emisor puede afectar al valor de mercado de cualquier ETP y, en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra, los Inversores pueden no recibir la cantidad que se les adeuda según los Términos y Condiciones Generales.

#### *Riesgo de la contraparte*

El Emisor estará expuesto al riesgo crediticio de una serie de contrapartes con las que el Emisor realiza transacciones con figuras como las del Depositario, el Administrador, el o los Proveedores de Carteras, Agentes de Pago, Creadores de Mercado, los Participantes Autorizados y las Bolsas. En consecuencia, el Emisor está expuesto a riesgos, incluidos el riesgo crediticio, el riesgo reputacional y el riesgo de liquidación, derivados del incumplimiento por parte de cualquiera de sus contrapartes de sus respectivas obligaciones, que, de producirse, pueden tener un efecto negativo de importancia en la situación financiera y el negocio del Emisor.

#### *Riesgos relacionados con el breve historial comercial y el fin comercial limitado del Emisor*

El negocio del Emisor es la emisión de ETP, que reproducen una Estrategia de Gestión de Activos Digitales gestionada activamente en relación con Activos Digitales en forma de *tokens* de pago. Como sociedad instrumental, el Emisor incurrirá en gastos para conseguir que los ETP sean admitidos a cotización, así como para su mantenimiento. Existe el riesgo de que el Emisor no consiga emitir los ETP o que el Emisor no obtenga beneficios, a pesar de que este sea su objetivo comercial. Si el Emisor no consigue emitir los ETP, puede cesar sus actividades comerciales como Emisor o, en última instancia, puede llegar a declararse insolvente. Si el Emisor se declara insolvente, puede que tenga capacidad de devolver una parte o la totalidad de las inversiones de los Inversores. Asimismo, si los Activos Digitales no tienen éxito o su éxito se modera con el tiempo, y si el Emisor no puede adaptarse a tales circunstancias cambiantes, puede que el Emisor no tenga éxito con sus negocios, lo que puede derivarse en la disminución del valor del ETP.

#### *Riesgos de disponibilidad de la plataforma de transacciones*

El Emisor depende de un suministro de Activos Digitales de bolsas de valores reputadas y verificables, o por parte de plataformas OTC (*Over the Counter*). Estas bolsas sufren el impacto de las condiciones económicas mundiales y locales, de la sensación de mercado y de los cambios normativos relacionados con los Activos Digitales subyacentes. Si el suministro de dichos Activos Digitales se ve limitado o tiene lugar una interrupción de los intercambios comerciales, es posible que el Emisor no pueda emitir ETP adicionales, lo que a su vez puede afectar negativamente al rendimiento financiero y a la solvencia del Emisor. Este riesgo puede entrañar cambios inesperados en los resultados del Emisor.

#### *Riesgo de liquidez*

Los fondos que el Emisor reciba por la emisión de ETP se utilizarán para comprar Activos Digitales o para otras transacciones con el fin de intentar asegurar su exposición financiera en el marco de las ETP. Esto implica que el Emisor requerirá de fondos suficientes en las respectivas monedas fiduciarias disponibles en los mercados en los que se negocian los Activos Digitales para gestionar las necesidades de liquidez. El Emisor puede presentar riesgo de liquidez, cosa que tendría un efecto negativo en la situación comercial del Emisor si llegara a materializarse dicho riesgo.

#### *Riesgo operacional*

Los riesgos operacionales son riesgos relacionados con las pérdidas que el emisor u otras partes involucradas en la emisión de las ETP pueden encontrarse a raíz de procesos incorrectos o insuficientes, errores humanos o



informáticos, así como de riesgos legales (incluidos los procesos contenciosos o litigios). En comparación con otros activos subyacentes, el riesgo operativo es mayor en el caso de los activos digitales. Si la dirección o el control de dichos activos ha sido insuficiente, puede afectar negativamente a los acuerdos de cobertura, a la reputación, al resultado de operaciones y a la situación financiera. Así pues, las operaciones y la situación financiera de los Emisores están expuestas a riesgos operacionales.

#### *Emisor sin regulación*

El emisor no está obligado a tener licencia, a estar registrado o a contar con autorización alguna en virtud de la legislación vigente sobre valores, materias primas o la legislación bancaria de la jurisdicción en la que se constituyó como empresa y operará en cualquier jurisdicción sin la supervisión de ninguna autoridad.

Los ETP emitidos en el marco del Programa son instrumentos de deuda en forma de ETP. No reúnen los requisitos para considerarse unidades de un organismo de inversión colectiva o fondo de inversión con arreglo a las disposiciones pertinentes de la Ley Federal Suiza sobre Organismos de Inversión Colectiva (CISA), en su forma enmendada, por lo que no se encuentran bajo su amparo. Por lo tanto, ni el Emisor ni los productos que ofrece (ETP) están regidos por la CISA ni supervisados o aprobados por la Autoridad Suiza Supervisora del Mercado Financiero (FINMA). Por consiguiente, los Inversores no cuentan con el beneficio de la protección específica para inversores que ofrece la CISA.

No obstante, no se puede asegurar que las autoridades reguladoras de una o más jurisdicciones no lleguen a determinar que el Emisor deba tener licencia, estar registrado o autorizado en virtud de la legislación vigente sobre valores, materias primas o la legislación bancaria de dicha jurisdicción o que las disposiciones legales o reglamentarias al respecto no cambien en un futuro. Cualquiera de esas disposiciones legales o cambios legislativos podrían tener un impacto negativo en la actividad del Emisor o en los inversores de los ETP. Las nuevas leyes o regulaciones, las sentencias de las autoridades públicas o los cambios relativos a la aplicación o interpretación de la legislación vigente, las regulaciones o sentencias de las autoridades públicas vigentes aplicables a las operaciones del Emisor, los ETP o los Activos Digitales pueden tener un impacto negativo en el negocio del Emisor o en la inversión en los ETP.

#### *Riesgos relacionados con la regulación*

Las criptomonedas, los *tokens* y las tecnologías de *blockchain* (o de cadena de bloques) precisan de una tecnología relativamente nueva que se ha determinado que puede plantear riesgos en relación con la aplicación de la ley y la reglamentación gubernamental. La falta de consenso en cuanto a la regulación de los Activos Digitales y la forma en que dichas monedas se gestionarán de manera fiscalmente prudente genera incertidumbre en cuanto a su estatus jurídico. Es probable que los Gobiernos de todo el mundo, incluidos Suiza y los Estados miembros del Espacio Económico Europeo, sigan estudiando los beneficios, los riesgos, las regulaciones, la seguridad y las aplicaciones de las monedas digitales y de la tecnología *blockchain*. La promulgación de nuevas leyes o requisitos reglamentarios, o también las enmiendas a la legislación o las regulaciones vigentes por parte de los Gobiernos, así como la respectiva interpretación de las disposiciones legales con respecto a dichos productos podría tener un efecto materialmente negativo en el Emisor, los ETP y los Activos Subyacentes.

### **C. Información fundamental sobre los valores**

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

El 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) es un título de deuda sin intereses y que se emite bajo la forma de valores no certificados con arreglo a la Ley Federal Suiza de Valores Intermediados (FISA) y no tiene plazo de vencimiento previsto.

El BTCA hace un seguimiento del valor de un conjunto de activos digitales seleccionados y analizados por el gestor de inversiones siguiendo la estrategia de gestión de activos digitales. El objetivo de dicha estrategia es aumentar el valor neto del activo BTCA en francos suizos (CHF) mediante el comercio de *bitcoins* por *altcoins* y saliendo a moneda fiduciaria si esta fuera la mejor opción. Los componentes subyacentes elegibles en la cesta o conjunto de activos son las 15 criptomonedas más importantes, según se establezca por la capitalización bursátil en dólares estadounidenses (USD) y las monedas fiduciarias CHF, EUR y USD. El Emisor no acepta monedas de privacidad como componentes subyacentes del conjunto o cesta de activos.

El número total de unidades de BTCA emitidos a la fecha de redacción del presente documento es de 27 000. Pueden emitirse unidades adicionales de BTCA en cualquier momento. Los valores traen consigo una opción de



venta anual y un mecanismo de creación y amortización continuo para los participantes autorizados. Los valores son obligaciones garantizadas por deuda sénior del emisor y están garantizados por los componentes del conjunto o cesta de activos subyacentes. Los valores se consideran valores mobiliarios con arreglo a lo dispuesto en la Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros II (DMIF II) y no acarrear ninguna restricción de transferibilidad.

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

Los productos se comercializan en el SIX Swiss Exchange. De manera ocasional se pueden añadir sistemas multilaterales de negociación (MTF, por sus siglas en inglés) sin el conocimiento o el consentimiento del Emisor.

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

##### ***Riesgo de inversión***

Los inversores de los ETP pueden perder el valor de toda su inversión o parte de su inversión en los ETP. Los ETP emitidos en virtud del Folleto de Base no prevén ninguna protección de capital de ningún importe en virtud de los ETP. Invertir en los ETP puede implicar una pérdida del capital invertido según los Términos y Condiciones de los ETP, incluso cuando no haya incumplimiento o insolvencia del Emisor. Quienes inviertan en los ETP corren el riesgo de que haya una evolución desfavorable del precio de los Activos Subyacentes relevantes o de que se produzca algún robo o hackeo de cualquier Activo Subyacente que sirva de garantía.

##### ***Riesgo de gestión de la inversión***

El valor de mercado y el total de liquidación de los ETP dependen de la Estrategia de Gestión de Activos Digitales, tal como se especifica en las Condiciones Finales. Se rige por la Política de Inversión. El gestor de inversiones toma decisiones para invertir con arreglo a los datos fundamentales, técnicos y específicos del mercado para obtener un rendimiento total positivo. Las decisiones de inversión quedan a total discreción del gestor de inversiones, pero siempre dentro de los límites establecidos por la Estrategia de Gestión de Activos Digitales según se especifica en las Condiciones Finales y la Política de Inversión. Existe el riesgo de que las decisiones que tome el gestor de inversiones no desemboquen en un rendimiento total positivo.

##### ***Riesgo de liquidez en el mercado de Activos Digitales***

Existe el riesgo de que no se pueda obtener liquidez en el mercado de los Activos Digitales. En caso de que el mercado sufra por falta de liquidez, la determinación del precio se volverá muy volátil y aún más difícil de predecir. A su vez, esto puede reducir el interés entre los inversores, lo que afectará negativamente a la demanda, cosa que se calcula que bajará el valor de mercado del Activo Digital.

##### ***Riesgo asociado a la elaboración de protocolos***

El desarrollo de cualquiera de estas monedas digitales puede verse impedido o retrasado si surgen desacuerdos entre los participantes, los desarrolladores y los miembros de la red. Si se produjera una situación en la que no fuera posible alcanzar una mayoría en la red en relación con la aplicación de una nueva versión del protocolo, esto podría significar, entre otras cosas, que se limitase la mejora de la escalabilidad de dicho protocolo. Si se impide o se retrasa el desarrollo de uno de los protocolos de los Criptoactivos, la situación puede tener un impacto negativo en el valor de las monedas.

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

#### ***¿En qué condiciones y con arreglo a qué calendario puedo invertir en este valor?***

Estos valores se ofrecerán al público en todos los Estados miembros de la UE (actualmente: Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Croacia, República de Chipre, República Checa, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Polonia, Portugal, Rumania, Suecia), en Liechtenstein y en Suiza. La oferta de estos valores será continua hasta que caduque el folleto de base ([FECHA]) (**Período de Oferta**) y pueden entrar inversores adicionales en cualquier serie en cualquier momento. Se pueden emitir tramos adicionales de BTCA en cualquier momento de acuerdo con otras condiciones finales. Sin embargo, estas emisiones adicionales no son dilusivas y tendrán la garantía de una cantidad equivalente de activos subyacentes.

Estos valores conllevan una comisión de gestión anual del 2 % y una comisión de éxito del 20 % cuando se supera la Marca de Agua, que se reajusta trimestralmente, así como una comisión de entrada/salida para los participantes autorizados. Quienes inviertan en el producto pueden pagar comisiones adicionales por corretaje, comisiones de negociación, márgenes u otras comisiones al invertir en estos productos.

***¿Quién es el oferente 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 mencionados anteriormente durante el Período de Oferta por o para cada uno de los siguientes intermediarios financieros (cada uno, un **Oferente Autorizado**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Ámsterdam (Países Bajos)

Un inversor que tenga la intención de adquirir o que adquiera cualquier valor de un Oferente Autorizado, además de las ofertas y ventas de valores a dicho inversor por parte de un Oferente Autorizado, podrá hacerlo siempre de acuerdo con los términos y otros acuerdos establecidos entre dicho Oferente Autorizado y dicho inversor, incluidos el precio, las asignaciones o los acuerdos de liquidación.

***¿Por qué se redacta este folleto?***

La actividad comercial del Emisor es emitir productos financieros, entre ellos, los productos negociados en bolsa (ETP, por sus siglas en inglés) como el BTCA.

## EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

### A. Inledning och varningar

15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA följer värdet på en korg av digitala tillgångar och fiatvalutor som valts ut och vägts in enligt gällande strategi för hanteringen av digitala tillgångar.

Produktnamn	Ticker	ISIN	Valoren	Valuta
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Emittent och erbjudare för värdepappret 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) är Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweiziskt bolagsnummer: CHE-312.574.485), ett aktiebolag baserat i Schweiz. Grundprospektet godkändes av Lichtensteins finansmarknadsinspektion (FMA- Financial market authority) den [dag månad år]. FMA har endast godkänt att grundprospektet uppfyller kraven på att vara komplett, begripligt och konsekvent. Ett sådant godkännande ska varken anses vara ett erkännande av emittenten eller ett erkännande av värdepapprens kvalitet.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma.li/en/">https://www.fma.li/en/</a> +423 236 73 73

Varningar:

- denna emissionsspecifika sammanfattning bör läsas som en inledning till grundprospektet och de relevanta slutliga villkoren i förhållande till värdepapperna;
- beslutet att investera i dessa värdepapper ska grunda sig på investerarens helhetliga bedömning av detta grundprospekt och de relevanta slutliga villkoren;
- investeraren kan komma att förlora allt eller delar av det kapital hen investerar;
- klagan över information som prospektet innehåller tas upp av domstol, målsägande investerare kan, enligt nationell lagstiftning, komma att stå för kostnaderna som det innebär att översätta prospektet innan juridiska förfaranden påbörjas;
- ansvarsförsäkring gäller endast för de personer som har stämt den emissionsspecifika sammanfattningen, inklusive eventuell översättning av denna, men endast om sammanfattningen är missledande, inkorrekt eller icke-konsekvent, när man läser den i samband med andra delar av prospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller när den inte ger, när man läser den i samband med andra delar av prospektet och de relevanta slutliga villkoren, nyckelinformation som kan hjälpa investerarna att bedöma huruvida hen ska investera i dessa värdepapper;
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svårbegriplig.

### B. Viktig information om emittenten

#### Vem är emittenten av dessa värdepapper?

Hemvist, juridisk form, nationell lagstiftning som gäller där emittenten är verksam och i det land där bolaget bildats  
Bitcoin Capital AG är verktygets emittent. Bitcoin Capital AG etablerades den 3 mars 2020 och det bildades och registrerades i Zug, Schweiz, den 10 mars 2020 som ett aktiebolag (*Aktiengesellschaft*) enligt artikel 620 och följande i den schweiziska skyldighetskoden för en obegränsad tidslängd. Från och med den dagen registrerades Bitcoin Capital AG i den schweiziska kantonen Zugs handelsregister under nummer CHE-312.574.485. Dess LEI är 506700IC5128G2S3E076.

#### Väsentlig verksamhet

Bitcoin Capital AG bildades i syfte att handla med börshandlade produkter (ETP:s) och andra finansiella produkter som är kopplade till kryptotillgångars resultat. Emittenten är också engagerad i andra aktiviteter som är kopplade till hanteringen av börshandlade produkter och skapandet av nya finansiella produkter.

#### Huvudsakliga aktieägare och kontroll

Investeringshanteringsföretaget FICAS AG är Bitcoin Capital AG:s enda aktieägare. Bitcoin Capital AG agerar i

rollen som företag för särskilt ändamål för utförandet av börshandlade produkter som hanteras av investeringshanteringsföretaget.

*Uppgifter om ledning*

I styrelsen för Bitcoin Capital AG sitter: Urs Wieland (Ordförande), Luca Schenk och Marcel Niederberger.

*Lagstadgad revisor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*Vad finns det för väsentlig finansiell information om emittenten (Årsresultat redovisade fram till och med 30 Oktober 2020)?*

<b>Resultaträkning</b>	<b>2020</b>
Rörelsevinst/-förlust	-31 716
Löpande verksamhet	3 069 105
Investeringsverksamhet	0
Finansieringsverksamhet	0
<b>Balansräkning</b>	
Netto finansskuld (långfristig skuld plus kortfristig skuld minus kassa)	-100 150
Nuvarande skuldkvot (nuvarande tillgångar/ nuvarande skulder)	43,97
Skuldsättningsgrad (total skuld/ totalt aktieägarkapital)	0,25
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat / räntekostnad)	-55,00
<b>Kassaflödesanalys</b>	
Netto rörelsekassaflöde	-31 716
Netto kassaflöde från investeringsverksamhet	0
Netto kassaflöde från finansieringsverksamhet	0
Totalt netto kassaflöde	-31 716

*Vad finns det för specifika huvudsakliga risker med emittenten?*

*Kreditrisk*

Emittentens finansiella position berörs av ett antal faktorer och är beroende av kapital från externa investerare. Om emittenten inte lyckas anskaffa ytterligare finansiering finns det begränsade resurser för bibehållandet av företagets verksamhet, vilket skulle kunna leda till att emittenten inte kan fortsätta som en aktiv koncern. En investerares möjlighet att få betalt enligt gällande ETP-dokumentation beror på emittentens kapacitet att leva upp till sina betalningsskyldigheter. Utöver säkerheter, kan också emittentens kreditvärde påverka alla ETP:s marknadsvärde och utfall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs kanske inte investerare kan få ut den summa som de har rätt till enligt emissionsvillkoren.

*Motpartsrisk*

Emittenten utsätts för ett antal motparters kreditrisk på grund av transaktioner som utförs mellan dem,



inklusive, men inte begränsat till, förvaringsinstitutet, administratören, tillhandahållare av plånbok/öcker, betalningsombud, marknadsgarant, tillåtna deltagare, växlare. Därmed exponeras emittenten för risker, inklusive kreditrisk, anseende- och avvecklingsrisk, som kan uppstå som en konsekvens av att någon av dessa parter inte uppfyller sina respektive skyldigheter, vilket skulle, om sådan risk uppstår, kunna få en materiell negativ inverkan på emittentens finansiella ställning och verksamhet.

#### *Risker kopplade till det emitterande företags korta affärshistorik och begränsade affärsområde*

Emittentens verksamhet utgörs av att emittera börshandlade produkter (ETP) som motsvarar en aktivt förvaltd strategi i hanteringen av digitala tillgångar i form av betalningsmynt. Som företag med särskilt ändamål kommer emittenten att behöva stå för kostnaderna det innebär att få ETP:s godkända för börshandel samt för att sköta ETP:s. Det finns en risk för att emittenten inte framgångsrikt kan emittera ETP:s, att emittenten inte går med vinst, trots att det är emittentens mål. Om emittenten misslyckas i utfärdandet av ETP:s, kan emittenten komma att behöva avveckla verksamheten som emittent eller i slutändan bli insolvent. Om emittenten blir insolvent kan emittenten kanske inte betala tillbaka delar av eller hela investerarens investering. Dessutom, om de digitala tillgångarna inte blir framgångsrika eller blir mindre framgångsrika i framtiden och om emittenten inte kan anpassa sig till sådana förändrade omständigheter, kan emittenten misslyckas med sina affärer, vilket kan leda till en värdepapperskursminskning av ETP:s.

#### *Risker med tillgängliga noterade plattformar*

Emittenten är beroende av ett utbud av digitala tillgångar från erkända och verifierbara plattformar för börshandel och /eller OTC. Den här handeln berörs av globala och lokala ekonomiska omständigheter, marknadskänsla och förändringar i regelverken som är kopplade till de underliggande digitala tillgångarna. Om detta utbud skulle begränsas eller om störningar skulle uppstå för handeln, kanske inte emittenten kan utfärda ytterligare ETP:s, vilket i sin tur skulle kunna få negativa konsekvenser för emittentens finansiella resultat och kreditvärde. Denna risk kan involvera oförutsedda förändringar av emittentens resultat.

#### *Likviditetsrisk*

Det som emittenten tjänar på att utfärda ETP:s kommer att användas till att förvärva digitala tillgångar eller till andra transaktioner i syfte att säkerställa dess finansiella exponering under ETP:s. Detta innebär att emittenten kommer att behöva tillräckligt med resurser i respektive fiatvaluta som är tillgängliga på marknaderna där de digitala tillgångarna börshandlas för att hantera likviditetsbehoven. Det finns en likviditetsrisk för emittenten, vilket skulle få negativ inverkan på emittentens affärsställning.

#### *Operativ risk*

Operativa risker är risker som är kopplade till förluster som emittenten eller andra parter som är involverade i utförandet av ETP:s kan komma att uppleva på grund av inkorrekta eller otillräckliga rutiner, misstag begångna av individer eller system, samt juridiska risker (inklusive dispyter och tvister). Jämfört med andra affärsverksamheter, innebär digitala tillgångar en ökad operativ risk. Om styrningen eller kontrollen inte har varit tillräcklig, kan det få en negativ inverkan på säkringsinstrumenten, ryktet, rörelseresultatet och den finansiella ställningen. Därmed är emittentens operativa verksamhet och dess finansiella ställning exponerat för operativa risker.

#### *Ingen reglering av emittenten*

Det krävs inte av emittenten att denne ska vara licensierad, registrerad eller godkänd enligt nuvarande lagstiftning om värdepapper, handelsvaror eller banker i den jurisdiktion som företaget bildades under och emittenten kommer att vara verksam utan översikt av någon myndighet i någon jurisdiktion.

De ETP:s som utfärdas inom ramen för programmet är skuldinstrument i form av ETP:s. De kan inte kvalificeras som enheter i ett kollektivt investeringssystem enligt de relevanta villkoren i den schweiziska federala akten om kollektiva investeringssystem (CISA), såsom den reviderats, och de registreras inte därinunder. Den juridiska formen har godkänts av den schweiziska finansmarknadsinspektionen (FINMA). Därför faller varken emittenten eller ETP:s under CISA eller under FINMA:s tillsyn. Därmed har heller inte investerare tillgång till det specifika investeringsskydd som gäller under CISA.

Däremot går det inte att säkerställa att tillsynsmyndigheter i ett eller flera jurisdiktioner inte kommer att kräva att emittenten ska vara licensierad, registrerad eller godkänd enligt den jurisdiktionens relevanta lagstiftning om värdepapper, handelsvaror eller banker, eller att relevanta juridiska och regleringsmässiga krav inte kan komma

att förändras i framtiden. Alla sådana krav eller förändringar kan komma att få en negativ inverkan på emittenten eller ETP-investerare. Ny lagstiftning eller regler, beslut som fattas av offentliga myndigheter eller förändringar i hur nuvarande lagstiftning införlivas eller tolkas, regler eller beslut som fattas av offentliga myndigheter som gäller för emittentens verksamheter, ETP:s eller de digitala tillgångarna kan få en negativ inverkan på emittentens affärer eller på investeringarna i ETP:s.

#### *Regleringsmässiga risker*

Digitala valutor, symboliska mynt och blockkedjeteknik involverar relativ ny teknik som anses kunna innebära vissa risker i förhållande till tillsynsmyndigheter och nationella regelverk. Avsaknaden av konsensus i förhållande till hur digitala tillgångar regleras och hur sådana valutor ska hanteras i skattefrågor skapar osäkerhet kring dess juridiska status. Det är sannolikt att regeringar över hela världen, inklusive i Schweiz och i länderna som är medlemmar i det europeiska ekonomiska samarbetet kommer att fortsätta att utforska fördelar, risker, regler, säkerhet kring och appliceringen av digitala valutor och blockkedjeteknik. Införlivandet av ny lagstiftning eller regleringsmässiga krav eller revideringar till nuvarande lagstiftning eller regelverk, som beslutas av regeringar, eller respektive tolkning av respektive juridiska krav skulle kunna få materiellt negativa konsekvenser för emittenten, ETP:s och de underliggande produkterna.

### **C. Väsentlig information om värdepapperna**

#### ***Vad har dessa värdepapper för huvudsakliga egenskaper?***

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) är ett icke-räntebärande värdepapper som utfärdas i form av icke-certifierade värdepapper enligt den schweiziska federala akten om värdepapper (FISA) och det finns inget etablerat mognadsdatum.

BTCA följer värdet på en korg digitala tillgångar som valts ut och vägts av investeringsansvarige enligt strategin för hanteringen av digitala tillgångar. Målet med strategin för hanteringen av digitala tillgångar är att öka netto-tillgång-värdet på BTCA i schweizisk franc (CHF) genom att börshandla bitcoins mot altcoins och träda ur fiat om det är det bästa alternativet. Tillåtna underliggande korgkomponenter är de 15 största kryptovalutorna som uppmäts av marknadskapitalisering i USD, och fiatvalutorna CHF, EUR och USD. Emittenten tillåter inte privata mynt som underliggande korgkomponenter.

Det sammanlagda antalet BTCA-enheter som utfärdas vid utförandedatumet av dessa emissionsvillkor är 27'000. Ytterligare BTCA-enheter kan komma att utfärdas vid annat datum. Värdepapperna innebär en årlig säljoption och ett kontinuerligt skapande och en återbetalningsmekanism för godkända deltagare. För emittenten representerar värdepapperna prioriterade skuldförpliktelser och säkras genom de underliggande korgkomponenterna. Värdepapperna anses vara överförbara värdepapper enligt MIFID II och har inte några överföringsbegränsningar.

#### ***Var sker handeln med värdepapperna?***

Produkterna handlas på SIX Swiss Exchange. Ytterligare MTF-plattformar kan komma att tilläggas vid tillfälle utan att emittenten får kännedom om det eller godkänner det.

#### ***Vilka är de huvudsakliga specifika riskerna med dessa värdepapper?***

##### *Investeringsrisk*

De som investerar i ETP:s kan komma att förlora delar av eller hela värdet av investeringen i ETP:s. ETP:s som utfärdas enligt detta grundprospekt tillhandahåller inte något kapitalskydd till någon summa som är utbetalningsbar under ETP:s. Investeringar i ETP:s kan leda till förluster av det investerade kapitalet enligt de villkor och bestämmelser som gäller för ETP:s även om emittenten inte går i konkurs eller blir insolvent. De som investerar i ETP:s tar risken för att prisutvecklingen för de relevanta underliggande produkterna blir ogynnsam samt risken för stöld och dataintrång som påverkar underliggande produkter som fungerar som säkerheter.

##### *Investeringshanteringsrisk*

#### *Likviditetsrisk på marknaden för digitala tillgångar*

Det finns risk för att det inte går att ta ut likvida medel på marknaden för digitala tillgångar. Om marknaden inte skulle kunna generera likviditet, kommer prisbedömningen att ske på ett mycket volatilt sätt och bli även svårare att förutse. Det kan i sin tur leda till att investerare tappat intresset, vilket skulle påverka efterfrågan som är beräknad så att den minskar marknadsvärdet på den digitala tillgången.

#### *Risker kopplade till utvecklingen av protokoll*

Utvecklingen av någon av dessa digitala valutor kan komma att förhindras eller försenas om dispyter uppstår mellan medverkande, utvecklare och medlemmar i nätverket. Om en situation skulle uppstå som inte gör det möjligt att uppnå en majoritet inom nätverket angående implementeringen av en ny version av protokollet, kan det betyda att, bland annat, förbättringen av protokollets skalbarhet hålls tillbaka. Om utvecklingen av en av kryptotillgångarnas protokoll skulle förhindras eller försenas kan det på ett negativt sätt inverka på värdet av valutorna.

### **D. Väsentlig information om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller tillåtelse till handel på en reglerad marknad**

#### ***Enligt vilka villkor och vilken tidsplanering kan jag investera i dessa värdepapper?***

Dessa värdepapper kommer att erbjudas till allmänheten i alla EU-medlemsländer (som nu innefattar Österrike, Belgien, Bulgarien, Kroatien, Republiken Cypern, Republiken Tjeckien, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Slovenien, Spanien, Sverige) i Lichtenstein och i Schweiz. Dessa värdepapper erbjuds kontinuerligt fram till att grundprospektets giltighetstid löper ut ([DATUM]) (**Erbjudandeperiod**) och ytterligare investerare kan utfärda andra serier när som helst. Ytterligare delar av BTCA kan komma att utfärdas när som helst enligt nya slutliga villkor. Men dessa ytterligare utfärdanden ger inte upphov till utspädningseffekt och kommer att säkras med motsvarande antal underliggande tillgångar.

Värdepapperna innefattar en årlig hanteringsavgift på 2% och en 20% resultatbaserad avgift enligt High Watermark-principen som omdefinieras varje kvartal samt en inskrivnings/återbetalbar avgift till auktoriserade medverkande. De som investerar i produkten kan komma att betala ytterligare mäklaravgifter, kommission på börsnoteringsavgifter, spread-avgifter och andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

#### ***Vem är erbjudaren och/eller personen som ber om tillåtelse för handel?***

Emittenten har gett sitt medgivande till auktoriserade medverkande att använda basprospektet i samband med andra icke-undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i de länder som listas här ovan under erbjudandeperioden genom var och en av följande finansiella mellanhänder (var och en är en **auktoriserad erbjudare**):

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

En investerare som har för avsikt att förvärva eller som förvärvar värdepapper av en auktoriserad erbjudare gör det, och erbjudanden och försäljningen av värdepapper till investeraren utförs av den auktoriserade erbjudaren, enligt de villkor och andra överenskommelser som gäller mellan den auktoriserade erbjudaren och investeraren, inklusive pris, tilldelningar och uppsägningsavtal.

#### ***Varför produceras detta prospekt?***

Emittentens affärsverksamhet utgörs av att emittera finansiella produkter, inklusive börshandlade produkter (ETP:s) såsom BTCA.