

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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://www.fma-li.li/en/ +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 käänöskustannuksista, ja;
- siviilioikeudellinen vastuu kohdistuu pelkästään henkilöihin, jotka ovat pöydänneet liikkeeseenlaskukohtaisen tiivistelmän tai sen käänöksen, 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 erillisyhtiönä 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.

Income Statement	2020
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
Balance sheet	
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
Cash Flow Statement	
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. Erillisyhtiönä Liikkeeseenlaskijalle tulee kustannuksia myös ETP-tuotteiden kaupantekoon hyväksyttämistä sekä niiden hoidosta. On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan ETP-tuotteiden liikkeeseenlasku ei ole menestyksestä 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 pörssistä ja/tai OTC-alustoilta. Pörssien toimintaan vaikuttavat maailmanlaajuiset ja paikalliset talousolosuhteet, markkinoiden tilanne ja perustana olevien digitaalisten hyödykkeiden taustalla vaikuttavat sääntelyn 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 väriin 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 säätelvyranomaiset 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 sääntely, julkisen viranomaisen toimesta tehdyt päätökset sekä olemassa olevan lainsäädännön soveltamiseen tai tulkintaan liittyvät julkisen viranomaisen toimesta tehdyt muutokset, jotka soveltuvat Liikkeeseenlaskijan toimintaan, digitaalisiin 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 sääntelyyn liittyvien riskien aiheuttajaksi. Digitaalisten hyödykkeiden sääntelyä 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, sääntelyn, turvallisuuden ja sovellusten tarkastelemista. Uuden lainsäädännön tai sääntelyvaatimusten tai muutosten tuominen olemassa olevaan lainsäädäntöön tai sääntelyyn hallitusten toimesta, tai vastaava lainmukaisen vaatimusten tulkitseminen, voisivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijaan, pörssissä vaihdettaviin tuotteisiin tai perustana oleviin arvoihin merkittäväällä 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 välitettyjä arvopapereita koskevan lain (FISA, Federal Intermediated Securities Act) mukaan ja jolla ei ole sovittua eräänymispäivää.

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 siirrettävyysrajoituksia.

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 ilmenee mielipide-eroja osallistujien, kehittäjien ja verkoston jäsenten välillä. Jos verkostossa ei jossain tilanteessa saavuteta enemmistöä uuden protokollaversion käyttöönottoa koskien, tämä voi tarkoittaa muun muassa protokollan skaalautuvuuden parantumisen rajoittumista. Jos minkään kryptovaran protokollan kehitys estyy tai viivästy, 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]) (**Tarjousjakso**) 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, spredeja 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.