

## 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> +423 236 73 73

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 (ETP) 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 сетълмент, 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 трансакции, 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.

## **С. 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 криптовалути, измерени чрез пазарна капитализация в щатски долари, и фиатните валути швейцарски франк CHF, евро EUR и щатски долар USD. Емитентът не допуска анонимни криптовалути 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 привилегировани 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 проспект ([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.