

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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://www.fma-li.li/en/ +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 kriptoinmovine. 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.

Račun dobiti i gubitka	2020
Dobit/gubitak poslovanja	-31.716
Poslovne aktivnosti	3.069.105
Investicijske aktivnosti	0
Financijske aktivnosti	0

Bilanca

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 pokriva kamata (dobit iz poslovanja/rashodi za kamate)	-55,00

Izvjeshće o novčanom toku

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 i 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 nedostadni, 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 postupati 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 dospijeca.

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 mjenjenih 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.