

POVZETEK ZA POSEBNE IZDAJE

A. Uvod in opozorila

ETP 1 FiCAS Active Ethereum (ticker: ETHB) sledi vrednosti ethereja in fiat valut USD, EUR in CHF ter se aktivno upravlja v skladu s strategijo upravljanja digitalnega premoženja. Cilj strategije je doseči boljše rezultate od ethereuma z nakupom in prodajo ethereuma v primerjavi s fiatom z dobrim tržnim časom.

Ime produkta	Oznaka	ISIN	Valor	Valuta
1 FiCAS Active Ethereum ETP	ETHB	CH1130276996	113027699	CHF

Izdajatelj in ponudnik vrednostnih papirjev 1 FiCAS Active Ethereum ETP je Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, matična številka družbe v Švici: CHE-312.574.485), delniška družba s sedežem v Švici. Osnovni prospekt je 26.11.2020 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://www.fma-li.li/en/ +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 vložen kapital ali njegov del;
- kadar se na sodišču vložijo zahteve 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: Luca Schenk (Chairman), Marcel Niederberger, Christine Schmid, Ali Mizani Oskui in Mattia Rattaggi.

Identiteta zakonitega revizorja

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Katere so ključne finančne informacije o izdajatelju (poslovno leto do 10.09.2021)?

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

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 z 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 izpostavljena 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 izdajatelj 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?

1 FiCAS Active Ethereum ETP (ETHB; ISIN CH1130276996) 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.

ETHB je ethereum, ki ga upravitelj aktivno upravlja v skladu s strategijo upravljanja digitalnega premoženja. Cilj strategije je doseči boljše rezultate od ethereuma z nakupom in prodajo ethereuma v primerjavi s fiat valutami USD, EUR in CHF z dobrim tržnim časom. Naložbena strategija je podrobneje opisana na izdajateljevi spletni strani.

Skupno število enot ETHB, izdanih na dan tega povzetka za posamezno izdajo, je 100.000. Dodatne enote ETHB se lahko izdajo kadar koli. Vrednostni papirji vključujejo letno prodajno opcijo in mehanizem neprekinjenega ustvarjanja in odkupa za pooblaščenice 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, vložene 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 (26.11.2020) (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 0,95 % in provizijo za uspešnost v višini 20 %. Nadomestilo za uspešnost se obračuna, če vrednostni papir preseže svojo referenčno vrednost (Ethereum), in tudi v primeru negativne absolutne uspešnosti vrednostnih papirjev, če vrednostni papirji presežejo referenčno vrednost. Vrednostni papirji vključujejo tudi vpisno/odkupno provizijo za pooblaščenice udeležence. 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 ETHB.