

REZUMAT SPECIFIC EMISIUNII

A. Prezentare și avertismente

ETP-ul 1 FiCAS Active Ethereum (ticker: ETHB) urmărește valoarea Ethereum și a monedelor fiat USD, EUR și CHF și este gestionat în mod activ în conformitate cu strategia Digital Asset Management. Obiectivul strategiei este de a depăși performanța Ethereum prin cumpărarea și vânzarea de Ethereum în raport cu fiat, cu o bună sincronizare a pieței.

Denumirea produsului	Ticker	ISIN	Valor	Moneda
1 FiCAS Active Ethereum ETP	ETHB	CH1130276996	113027699	CHF

Emitentul și ofertantul valorilor mobiliare 1 FiCAS Active Ethereum ETP 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 26.11.2020. 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
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://www.fma-li.li/en/ +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.

Aționari 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: Luca Schenk (Chairman), Marcel Niederberger, Christine Schmid, Ali Mizani Oskui, Mattia Rattaggi.

Auditor statutar

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Care sunt informațiile financiare de bază referitoare la emitent (valabile la data de 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

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 vreoa 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?

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

ETHB este Ethereum gestionat în mod activ de către administratorul de investiții în conformitate cu Strategia de gestionare a activelor digitale. Obiectivul strategiei este de a depăși performanța Ethereum prin cumpărarea și vânzarea Ethereum față de monedele Fiat USD, EUR și CHF, cu o bună sincronizare a pieței. Strategia de investiții este descrisă mai detaliat pe site-ul web al emitentului.

Numărul agregat de unități ETHB emise la data acestui rezumat specific emisiunii este de 100.000. Pot fi emise unități ETHB 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 criptomonedă 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 Cipru, 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 (26.11.2020) (**Perioada ofertei**) și investitorii suplimentari pot fi incluși în orice serie dată în orice moment. Tranșe suplimentare de ETH 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 titluri includ un comision anual de administrare de 0,95% și un comision de performanță de 20%. Comisionul de performanță se va acumula în cazul în care titlul de valoare va avea o performanță superioară indicelui său de referință (Ethereum) și chiar și în cazul unei performanțe absolute negative a titlurilor de valoare, dacă titlurile de valoare au o performanță superioară indicelui de referință. De asemenea, valorile mobiliare includ un comision 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 ETHB.