

SÚHRN KONKRÉTNEJ EMISIE

A. Úvod a upozornenia

1 FiCAS Active Ethereum ETP (ticker: ETHB) sleduje hodnotu Etherea a fiat mien USD, EUR a CHF a je aktívne riadený podľa stratégie Digital Asset Management. Cieľom stratégie je prekonať Ethereum nákupom a predajom Etherea oproti fiat s dobrým načasovaním trhu.

| Názov produktu | Ticker | ISIN | Valor | Mena |
|-----------------------------|--------|--------------|-----------|------|
| 1 FiCAS Active Ethereum ETP | ETHB | CH1130276996 | 113027699 | CHF |

Emitentom cenných papierov 1 FiCAS Active Ethereum ETP a osobou, ktorá ich ponúka („ponúkajúci“), je švajčiarska akciová spoločnosť Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076), švajčiarske identifikačné číslo spoločnosti: CHE-312.574.485). Základný prospekt schválil lichtenštajnský úrad pre finančný trh (*Finanzmarktaufsicht Liechtenstein – FMA*) dňa 26.11.2020. FMA schválil základný prospekt len z pohľadu splnenia štandardov úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti. Tento súhlas sa nepovažuje ani za schválenie emitenta, ani za schválenie kvality týchto cenných papierov.

| Bitcoin Capital AG | FMA |
|--|---|
| operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54 | https://www.fma-li.li/en/ +423 236 73 73 |

Upozornenia:

- tento súhrn by sa mal čítať ako úvod základného prospektu a relevantných konečných podmienok súvisiacich s týmito cennými papiermi;
- každé rozhodnutie investovať do týchto cenných papierov by sa malo zakladať na investorovom posúdení prospektu a relevantných konečných podmienok ako celku;
- investor by mohol stratiť všetok investovaný kapitál alebo jeho časť;
- ak sa na súd podá žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v prospekte, žalujúci investor by mohol podľa vnútroštátneho práva znášať náklady na preklad prospektu pred začatím súdneho konania;
- občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami prospektu a relevantnými konečnými podmienkami, alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami prospektu a relevantnými konečnými podmienkami kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do takýchto cenných papierov;
- chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť zložitý na pochopenie.

B. Kľúčové informácie o emitentovi

Kto je emitentom cenných papierov?

Sídlo, právna forma, právny poriadok, podľa ktorého emitent vykonáva činnosť, a krajina zápisu do obchodného registra

Emitentom tohto nástroja je Bitcoin Capital AG. Spoločnosť Bitcoin Capital AG bola založená 3. marca 2020 a zapísaná a registrovaná v Zugu, Švajčiarsko, dňa 10. marca 2020 ako akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) podľa článku 620 a nasl. švajčiarskeho záväzkového zákonníka (*Obligationenrecht*) na dobu neurčitú. Od uvedeného dňa je spoločnosť Bitcoin Capital AG zapísaná v obchodnom registri kantónu Zug, Švajčiarsko, pod číslom CHE-312.574.485. LEI spoločnosti je 506700IC5128G2S3E076.

Hlavné činnosti

Spoločnosť Bitcoin Capital AG bola založená na účely vydania emisie produktov obchodovaných na burze (*exchange traded products – ETP*) a ďalších finančných produktov naviazaných na výkonnosť kryptoaktív. Emitent bude vykonávať aj ďalšie činnosti súvisiace so správou produktov obchodovaných na burze a tvorbou nových finančných produktov.

Hlavní akcionári a kontrola

Jediným akcionárom spoločnosti Bitcoin Capital AG je FICAS AG, investičná správcovská spoločnosť. Spoločnosť Bitcoin Capital AG plní úlohu účelovo zriadeného subjektu na vydanie emisie produktov obchodovaných na burze, ktoré spravuje investičná správcovská spoločnosť.

Totožnosť hlavných výkonných riaditeľov

Výkonný výbor spoločnosti Bitcoin Capital AG tvoria: Luca Schenk (Chairman), Marcel Niederberger, Christine Schmid, Ali Mizani Oskui a Mattia Rattaggi.

Štatutárny audítor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta (za aktuálny kalendárny rok k 10.09.2021)?

| Výkaz ziskov a strát | 2020 |
|---|-----------|
| Prevádzkový zisk/strata | -31 716 |
| Prevádzkové činnosti | 3 069 105 |
| Investičné činnosti | 0 |
| Finančné činnosti | 0 |
| | |
| Súvaha | |
| Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť) | -100 150 |
| Krátkodobý pomer (krátkodobé aktíva / krátkodobé pasíva) | 43,97 |
| Pomer dlhu k vlastnému imaniu (celkové pasíva / celkové vlastné imanie) | 0,25 |
| Pomer úrokového krytia (prevádzkový príjem / úrokové náklady) | -55,00 |
| | |
| | |
| Výkaz peňažných tokov | |
| Čisté peňažné toky z prevádzkových činností | -31 716 |
| Čisté peňažné toky z investičných činností | 0 |
| Čisté peňažné toky z finančných činností | 0 |
| Čisté peňažné toky celkom | -31 716 |

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

Úverové riziko

Finančnú situáciu emitenta ovplyvňuje množstvo faktorov a závisí od kapitálu mimo kontroly investorov. Ak sa emitentovi nepodarí získať dodatočné finančné prostriedky, jeho rezervy na udržanie prevádzky spoločnosti sú obmedzené, čo môže mať za následok neschopnosť emitenta nepretržite pokračovať vo svojej obchodnej činnosti. Možnosť investorov získať platby v súlade s platnou dokumentáciou k ETP závisí od schopnosti emitenta plniť svoje platobné záväzky. Navyše, bez ohľadu na zábezpeku, úverová bonita emitenta môže mať vplyv na trhovú hodnotu akéhokoľvek produktu ETP a v prípade neplnenia, platobnej neschopnosti alebo konkurzu emitenta investori nemusia získať späť sumu, ktorú im emitent dlhuje v zmysle všeobecných obchodných podmienok.

Riziko protistrany

Emitent bude vystavený úverovému riziku množstva protistrán, s ktorými vykonáva transakcie, okrem iného vrátane správcu, administrátora, poskytovateľa/-ov peňažníek virtuálnej meny, platobných agentov, tvorcov trhu, autorizovaných účastníkov trhu a búrz. Vzhľadom na vyššie uvedené je emitent vystavený rizikám vrátane úverového rizika, reputačného rizika a rizika vyrovnania, ktoré vyplývajú z prípadnej neschopnosti ktorejkoľvek z jeho protistrán plniť svoje záväzky, čo môže mať v prípade naplnenia týchto rizík podstatný nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu a podnikanie emitenta.

Riziká súvisiace s krátkou podnikateľskou históriou a obmedzeným podnikateľským cieľom emitenta

Podnikateľskou činnosťou emitenta je vydávanie produktov ETP, ktoré replikujú aktívne riadenú stratégiu správy digitálnych aktív týkajúcu sa digitálnych aktív vo forme platobných tokenov. Ako účelovo zriadenému subjektu vzniknú emitentovi náklady na zabezpečenie prijatia produktov ETP na obchodovanie a za ich udržiavanie. Existuje riziko, že emisija produktov ETP nebude úspešná, že emitent nebude vytvárať zisk napriek tomu, že tvorba zisku je jeho cieľom. Ak jeho emisija produktov ETP nebude úspešná, emitent môže ukončiť svoju podnikateľskú činnosť ako emitent alebo sa v konečnom dôsledku môže dostať do platobnej neschopnosti. Ak sa emitent dostane do platobnej neschopnosti, nemusí byť schopný splatiť časť alebo celú výšku investícií investorov. Zároveň, ak nebudú digitálne aktíva úspešné alebo ak ich úspešnosť v budúcnosti klesne a emitent nebude schopný prispôbiť sa takýmto zmeneným okolnostiam, emitent nemusí uspieť vo vykonávaní svojej podnikateľskej činnosti, čo môže viesť k zníženiu hodnoty produktu ETP.

Riziko dostupnosti obchodnej platformy

Emitent je závislý od ponuky digitálnych aktív z uznávaných a overiteľných búrz a/alebo mimoburzových platforiem. Tieto burzy sú ovplyvňované globálnymi a miestnymi ekonomickými podmienkami, trhovým sentimentom a regulačnými zmenami súvisiacimi s podkladovými digitálnymi aktívami. Ak dôjde k obmedzeniu ponuky alebo k narušeniu burzového obchodovania, emitent nemusí byť schopný vydávať dodatočné produkty ETP, čo môže nepriaznivo ovplyvniť jeho hospodárenie a úverovú bonitu. Súčasťou tohto rizika môžu byť neočakávané zmeny hospodárskych výsledkov emitenta.

Riziko likvidity

Finančné prostriedky, ktoré emitent získa na základe emisie produktov ETP, použije na nákup digitálnych aktív alebo na vykonanie iných transakcií v snahe zabezpečiť svoju finančnú expozíciu z produktov ETP. Znamená to, že emitent na riadenie potrieb likvidity bude potrebovať dostatočné finančné prostriedky v príslušných fiat menách dostupných na trhoch, na ktorých sa obchoduje s digitálnymi aktívami. Emitent je vystavený riziku likvidity, ktoré by mohlo nepriaznivo ovplyvniť jeho podnikateľskú situáciu.

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziká sú riziká v súvislosti so stratami, ktoré môže emitent alebo ostatné strany podieľajúce sa na emisii produktov ETP utrieť na základe nesprávnych alebo nedostatočných prevádzkových postupov, zlyhania ľudského faktora alebo systémov, ako aj právne riziká (vrátane súdnych sporov a konaní). V porovnaní s inými podkladovými aktívami sú prevádzkové riziká pri digitálnych aktívach vyššie. Nedostatočné riadenie alebo kontrola môžu mať nepriaznivý vplyv na zaistovacie (hedgingové) dohody, reputáciu, prevádzkové výsledky a finančnú situáciu. Prevádzkové činnosti a finančná situácia emitenta teda podliehajú prevádzkovým rizikám.

Neregulovaný emitent

V zmysle existujúcich právnych predpisov v oblasti cenných papierov, komodít a bankovníctva, ktoré sú platné v jurisdikcii, v ktorej je emitent zapísaný do obchodného registra, emitent nemá povinnosť získať na svoju činnosť licenciu, registráciu alebo povolenie a bude podnikáť bez dohľadu akéhokoľvek orgánu akejkoľvek jurisdikcie.

Produkty ETP vydané v rámci tohto programu sú dlhové nástroje vo forme produktov ETP. Nekvalifikujú sa ako podielové listy v schémach kolektívneho investovania v zmysle príslušných ustanovení švajčiarskeho federálneho zákona o schémach kolektívneho investovania (zákon CISA) v znení neskorších predpisov a nie sú na jeho základe registrované. Ich právne postavenie bolo potvrdené švajčiarskym úradom pre dohľad nad finančnými trhmi FINMA. Preto ani emitent, ani produkty ETP nepodliehajú regulácii podľa zákona CISA ani dohľadu zo strany FINMA. Na investorov sa preto nevzťahuje osobitná ochrana investorov podľa zákona CISA.

Nie je však možné zaručiť, že regulačné orgány v jednej alebo viacerých iných jurisdikciách nerozhodnú, že v zmysle právnych predpisov v oblasti cenných papierov, komodít a bankovníctva platných v príslušnej jurisdikcii je emitent povinný získať na svoju činnosť licenciu, registráciu alebo povolenie, alebo že sa legislatívne alebo regulačné požiadavky v tejto súvislosti v budúcnosti nezmenia. Každá takáto požiadavka alebo zmena by mohla mať nepriaznivý vplyv na emitenta alebo na investorov do produktov ETP. Nová legislatíva alebo predpisy, rozhodnutia verejných orgánov, alebo zmeny súvisiace s uplatňovaním alebo výkladom existujúcej legislatívy, predpisov alebo rozhodnutí verejných orgánov týkajúcich sa podnikateľskej činnosti emitenta, produktov ETP alebo digitálnych aktív môžu mať nepriaznivý vplyv na podnikanie emitenta alebo na investície do produktov ETP.

Regulačné riziká

Digitálne meny, tokeny a blockchainové technológie predstavujú relatívne novú technológiu, pri ktorej bolo identifikované možné riziko v súvislosti s presadzovaním zákona a vládnymi reguláciami. Chýbajúci konsenzus týkajúci sa regulácie digitálnych aktív a zdaňovania takýchto mien spôsobuje neistotu, pokiaľ ide o ich právne

postavenie. Je pravdepodobné, že vlády na celom svete vrátane Švajčiarska a členských štátov Európskeho hospodárskeho priestoru budú pokračovať v skúmaní výhod, rizík, možností regulácie, bezpečnosti a použitia digitálnych mien a blockchainovej technológie. Zavedenie novej legislatívy alebo regulačných požiadaviek, resp. novelizácia existujúcej legislatívy alebo predpisov, alebo relevantný výklad zákonných požiadaviek môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na emitenta, produkty ETP a podkladové nástroje.

C. Kľúčové informácie o cenných papieroch

Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

1 FiCAS Active Ethereum ETP (ETHB; ISIN CH1130276996) sú neúročené dlhové cenné papiere vydané vo forme zaknihovaných (dematerializovaných) cenných papierov podľa švajčiarskeho federálneho zákona o sprostredkovaných cenných papieroch (zákon FISA) bez stanovenej lehoty splatnosti.

ETHB je Ethereum aktívne spravované investičným manažérom v súlade so stratégiou správy digitálnych aktív. Cieľom stratégie je prekonať Ethereum nákupom a predajom Etherea voči fiat menám USD, EUR a CHF s dobrým načasovaním trhu. Investičná stratégia je podrobnejšie opísaná na webovej stránke emitenta.

Celkový počet jednotiek ETHB vydaných k dátumu zverejnenia tohto súhrnu je 100 000 kusov. Kedykoľvek môžu byť vydané ďalšie jednotky ETHB. Súčasťou cenných papierov je ročná put opcia a mechanizmus kontinuálnej tvorby (*creation*) a vyplácania (*redemption*) pre autorizovaných účastníkov. Cenné papiere predstavujú nadradené zabezpečené dlhové záväzky emitenta a sú zabezpečené položkami podkladového koša. Považujú sa za prevoditeľné cenné papiere podľa smernice MIFID II, pričom ich prevoditeľnosť nie je ničím obmedzená.

Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

Produkty sa obchodujú na: SIX Swiss Exchange. Ďalšie miesta obchodovania v systémoch MTF môžu byť kedykoľvek pridané bez vedomia alebo súhlasu emitenta.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

Investičné riziko

Investori do produktov ETP môžu prísť o celú hodnotu svojej investície alebo o jej časť. Produkty ETP vydané na základe tohto základného prospektu neposkytujú žiadnu kapitálovú ochranu žiadnej sumy splatnej na ich základe. Vzhľadom na obchodné podmienky produktov ETP môže investícia do nich viesť k strate kapitálu, dokonca aj keď sa emitent nedostane do úpadku alebo platobnej neschopnosti. Investori do produktov ETP nesú riziko nepriaznivého vývoja ceny príslušných podkladových aktív a riziko odcudzenia alebo hackerského prieniku do akéhokoľvek podkladového aktíva, ktoré slúži ako zábezpeka.

Riziko investičného riadenia

Trhová hodnota a suma vyrovnania produktov ETP závisia od stratégie správy digitálnych aktív, ktorá je bližšie špecifikovaná v príslušných konečných podmienkach a ktorá sa riadi investičnými pravidlami. Investičný manažér robí investičné rozhodnutia na základe fundamentálnych, technických a špecifických trhových údajov s cieľom dosiahnuť pozitívnu celkovú návratnosť. Investičný manažér robí investičné rozhodnutia na základe vlastného uváženia, ale v rámci limitov vymedzených v stratégii správy digitálnych aktív, ktorá je bližšie špecifikovaná v konečných podmienkach a investičných pravidlách. Existuje riziko, že investičné rozhodnutie, ktoré prijme investičný manažér, nepovedie k pozitívnej celkovej návratnosti.

Riziko likvidity na trhu digitálnych aktív

Existuje riziko nedostatku likvidity na trhu s digitálnymi aktívami. V prípade nelikvidného trhu môže byť určovanie cien veľmi volatilné a ešte ťažšie predvídateľné. V dôsledku uvedeného môže dôjsť k zníženiu záujmu zo strany investorov, čo môže mať nepriaznivý vplyv na dopyt, a výsledkom môže byť zníženie trhovej hodnoty digitálneho aktíva.

Riziko spojené s vývojom protokolov

V prípade vzniku rozporov medzi účastníkmi, vývojármi a členmi siete môže dôjsť k zastaveniu alebo zdržaniu vo vývoji ktorejkoľvek z týchto digitálnych mien. Ak nastane situácia, keď v rámci siete nebude možné dosiahnuť väčšinový konsenzus vo vzťahu k implementácii novej verzie protokolu, môže to okrem iného znamenať, že dôjde k obmedzeniu zlepšovania škálovateľnosti daného protokolu. Prípadné prerušenie alebo zdržanie vývoja protokolov niektorého z kryptoaktív môže mať nepriaznivý vplyv na hodnotu mien.

D. Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Tieto cenné papiere sa budú verejne ponúkať vo všetkých členských štátoch EÚ (ktorými sú v súčasnosti Belgicko, Bulharsko, Cyprus, Česká republika, Dánsko, Estónsko, Fínsko, Francúzsko, Grécko, Holandsko, Chorvátsko, Írsko, Litva, Lotyšsko, Luxembursko, Maďarsko, Malta, Nemecko, Poľsko, Portugalsko, Rakúsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko, Taliansko, Španielsko, Švédsko) a v Lichtenštajnsku a Švajčiarsku. Ponuka týchto cenných papierov bude pokračovať do uplynutia platnosti základného prospektu (26.11.2020) (**ponukové obdobie**), pričom ďalší investori môžu kedykoľvek vstúpiť do ktorejkoľvek série cenných papierov. Ďalšie tranže ETHB môžu byť kedykoľvek vydané v súlade s doplňujúcimi konečnými podmienkami. Avšak takéto dodatočné emisie nie sú riediace (*dilutive*) a budú zabezpečené ekvivalentnou výškou podkladových aktív.

Tieto cenné papiere zahŕňajú ročný poplatok za správu vo výške 0,95 % a poplatok za výkonnosť vo výške 20 %. Poplatok za výkonnosť vznikne, ak cenné papiere prekonajú svoj benchmark (Ethereum), a aj v prípade zápornej absolútnej výkonnosti cenných papierov, ak cenné papiere prekonajú benchmark. Cenné papiere zahŕňajú aj poplatok za upísanie/odkup pre autorizovaných účastníkov. Pri investovaní do týchto produktov môžu byť investorom účtované dodatočné sprostredkovateľské poplatky, obchodné provízie, spready alebo iné poplatky.

Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?

Emitent udelil svoj súhlas pre autorizovaných účastníkov na použitie základného prospektu v súvislosti s akoukoľvek ponukou týchto cenných papierov, ktorá nepodlieha oslobodeniu, vo vyššie uvedených štátoch počas ponukového obdobia, každému z nižšie uvedených finančných sprostredkovateľov (každý jednotlivo ako **autorizovaný ponúkajúci**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holandsko

Investor, ktorý zamýšľa nadobudnúť alebo nadobúda akékoľvek cenné papiere od autorizovaného ponúkajúceho, tak robí – a autorizovaný ponúkajúci takémuto investorovi cenné papiere ponúka a predáva – v súlade s podmienkami a inými dohodami medzi daným autorizovaným ponúkajúcim a takýmto investorom, a to vrátane dohôd o cene, alokácii a vyrovnaní.

Prečo sa tento prospekt vypracúva?

Podnikateľskou činnosťou emitenta je vydávanie finančných produktov vrátane produktov obchodovaných na burze (produkty ETP), ako napr. ETHB.