

ZVLÁŠTNÍ SHRNUÍ

A. Úvod a upozornění

1 FiCAS Active Ethereum ETP (ticker: ETHB) sleduje hodnotu Etherea a fiat měn USD, EUR a CHF a je aktivně řízen podle strategie Digital Asset Management. Cílem strategie je překonat výkonnost Etherea nákupem a prodejem Etherea proti fiat s dobrým načasováním trhu.

Název produktu	Ticker	ISIN	Valor	Měna
1 FiCAS Active Ethereum ETP	ETHB	CH1130276996	113027699	CHF

Emitentem a Osobou nabízející cenné papíry 1 FiCAS Active Ethereum ETP je společnost Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, švýcarské identifikační číslo společnosti: CHE-312.574.485), švýcarská akciová společnost. Tento Základní prospekt byl schválen Úřadem pro dohled nad finančními trhy Lichtenštejnska (FMA) dne [26.11.2020]. Úřad FMA schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta ani potvrzení kvality těchto cenných papírů.

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

Upozornění:

- toto shrnutí je třeba číst jako úvod k základnímu prospektu a příslušným konečným podmínkám k těmto cenným papírům;
- jakékoli rozhodnutí investovat do nabízených cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zohlední základní prospekt a příslušné konečné podmínky jako celek;
- investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část;
- v případě, že bude u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva uložena povinnost uhradit náklady na překlad prospektu před zahájením soudního řízení;
- občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi základního prospektu či příslušných konečných podmínek nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi základního prospektu a příslušných konečných podmínek neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat;
- chystáte se zakoupit produkt, jehož podstata není jednoduchá a může být složitá na pochopení.

B. Klíčové informace o emitentovi

Kdo je emitentem akcií?

Sídlo a právní forma emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž emitent provozuje činnost

Emitentem tohoto finančního nástroje je společnost Bitcoin Capital AG. Společnost Bitcoin Capital AG byla založena 3. března 2020 a vznikla a byla zapsána v Zugu, Švýcarsko, 5. března 2020 podle článku 620 a násl. švýcarského zákona o závazcích jako akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) na dobu neurčitou. Od uvedeného dne je společnost Bitcoin Capital AG zapsána v Obchodním rejstříku kantonu Zug, Švýcarsko, pod číslem CHE-312.574.485. LEI společnosti je 506700IC5128G2S3E076.

Hlavní činnosti

Společnost Bitcoin Capital AG byla založena za účelem vydávání produktů obchodovaných na burze (dále jen „produkty ETP“) a dalších finančních produktů navázaných na výkonnost kryptoaktiv. Emitent bude rovněž provozovat jiné činnosti související se správou produktů obchodovaných na burze a tvorbou nových finančních produktů.

Hlavní společníci a řídicí osoby

Jediným akcionářem společnosti Bitcoin Capital AG je společnost FICAS AG, investiční společnost. Společnost Bitcoin Capital AG přebírá úlohu účelové společnosti založené pro účely emise produktů obchodovaných na burze, spravovaných investiční společností.

Totožnost klíčových řídicích osob

Představenstvo společnosti Bitcoin Capital AG tvoří: Luca Schenk (předseda), Marcel Niederberger, Christine Schmid, Ali Mizani Oskui a Mattia Rattaggi.

Statutární auditor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Curych.

Jaké jsou hlavní finanční údaje o emitentovi (od počátku roku k 10.09.2021)?

Výkaz zisku a ztráty	2020
Provozní zisk/ztráta	-31 716
Provozní činnost	3 069 105
Investiční činnost	0
Finanční činnost	0
Rozvaha	
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)	-100 150
Poměr krátkodobých aktiv a krátkodobých pasiv	43,97
Poměr kapitálu věřitelů a kapitálu akcionářů	0,25
Poměr úrokového krytí (provozní příjmy / úrokové náklady)	-55,00
Výkaz o peněžních tocích	
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-31 716
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	0
Čisté peněžní toky celkem	-31 716

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro emitenta?

Úvěrové riziko

Finanční situace Emitenta je ovlivněna řadou faktorů a závisí na kapitálu od externích Investorů. Pokud Emitent nedokáže získat dodatečné prostředky, může k udržení provozu společnosti využít omezené zásoby, což může vést k tomu, že nebude schopen pokračovat ve svých aktivitách. To, zda Investorovi bude vyplacena částka v souladu s platnou Dokumentací o produktech ETP, závisí na schopnosti Emitenta plnit své platební závazky. Na tržní hodnotu jakéhokoliv produktu ETP může mít navíc vliv úvěruschopnost Emitenta i bez ohledu na existenci zajištění a v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku je možné, že Investoři neobdrží částku, kterou jim Emitent v souladu se Všeobecnými obchodními podmínkami dluží.

Riziko protistrany

Emitent bude vystaven úvěrovému riziku několika protistran, s nimiž obchoduje, zejména riziku správce (custodian), administrátora, poskytovatele či poskytovatelů kryptoměnové peněženky, platebních zprostředkovatelů, tvůrců trhu, oprávněných účastníků či burz. Emitent je tudíž vystaven rizikům, včetně úvěrového rizika, rizika poškození pověsti a rizika předčasného vypořádání, vyplývajících z toho, že jakákoliv z protistran nesplní své závazky, což může případně mít podstatný negativní vliv na finanční situaci a podnikání Emitenta.

Rizika vyplývající z krátké podnikatelské historie a úzce zaměřeného obchodního cíle Emitenta

Předmětem podnikání Emitenta je emise produktů ETP, která se řídí aktivně spravovanou Strategii správy digitálních aktiv, kde se pod pojmem „Digitální aktiva“ rozumí aktiva v podobě platebních tokenů. Jako účelové společnosti vzniknou Emitentovi náklady na zajištění přijetí produktů ETP k obchodování a jejich správu. Hrozí

riziko, že Emitentova emise produktů ETP nebude úspěšná a Emitent nedosáhne zisku, přestože dosažení zisku je jeho cílem. Pokud emise produktů ETP nebude úspěšná, je možné, že Emitent přeruší svou obchodní činnost jako emitent, nebo se v krajním případě ocitne v platební neschopnosti. Pokud se Emitent ocitne v platební neschopnosti, je možné, že nebude schopen splatit celou investici Investorů nebo její část. Dále pokud Digitální aktiva do budoucna nebudou úspěšná nebo budou úspěšná nedostatečně a Emitent nebude schopen se těmto okolnostem přizpůsobit, je možné, že nedosáhne ve svém podnikání úspěchu, což může mít za následek pokles hodnoty produktů ETP.

Riziko vyplývající z dostupnosti obchodní platformy

Emitent je závislý na dodávkách Digitálních aktiv od renomovaných a ověřitelných burz a/nebo mimoburzovních platform. Na tyto burzy má vliv celosvětová a místní hospodářská situace, sentiment na trhu a změny právních předpisů souvisejících s podkladovými Digitálními aktivy. Pokud dojde k omezení dodávky či narušení provozu burz, je možné, že Emitent nebude schopen vydávat dodatečné produkty ETP, což může následně negativně ovlivnit finanční výkonnost a úvěruschopnost Emitenta. Toto riziko může zahrnovat také neočekávané změny ve výsledku hospodaření Emitenta.

Riziko likvidity

Prostředky, které Emitent prostřednictvím emise produktů ETP získá, budou použity na nákup Digitálních aktiv či provedení jiných transakcí za účelem zajištění finanční expozice produktů ETP. To znamená, že Emitent bude potřebovat na trzích, na nichž se obchoduje s Digitálními aktivy, disponovat dostatkem prostředků v příslušných měnách s nuceným oběhem potřebných pro řízení svých potřeb likvidity. Emitent je vystaven riziku likvidity, které může negativně ovlivnit jeho hospodářskou situaci.

Operační riziko

Operační rizika jsou rizika související se ztrátami, které mohou Emitentovi nebo jiným stranám podílejícím se na emisi produktů ETP vzniknout z důvodu nesprávných či nedostatečných postupů, chyb způsobených lidmi či systémy, nebo právní rizika (včetně rizika soudních sporů). V porovnání s jinými podkladovými aktivy je operační riziko u Digitálních aktiv vyšší. Nedostatečné řízení či kontrola může mít negativní vliv na zajišťovací ujednání, dobrou pověst, provozní výsledek a finanční situaci. Provoz a finanční situace Emitenta jsou tedy vystaveny operačním rizikům.

Chybějící regulace Emitenta

Emitent není povinen získat licenci, registraci ani oprávnění podle stávajících právních předpisů o cenných papírech, komoditách či bankovníctví ve státě, kde je zapsán, a svou činnost bude provozovat bez dohledu ze strany jakéhokoliv orgánu v jakémkoliv státě.

Produkty ETP vydávané v rámci Emise jsou dluhové nástroje v podobě produktů obchodovaných na burze (ETP). Nepovažují se za podílové jednotky kolektivního investování podle příslušných ustanovení švýcarského federálního zákona o kolektivním investování (CISA), ve znění pozdějších předpisů, a nejsou podle něj zapsány. Právní status potvrdil švýcarský Orgán dohledu nad finančním trhem (FINMA). Proto se na Emitenta ani produkty ETP nevztahují ustanovení zákona CISA ani povinnost dohledu ze strany orgánu FINMA. Investoři proto nepožívají zvláštní ochrany investorů podle zákona CISA.

Nelze však vyloučit, že v budoucnu regulační orgány v jednom či více státech nestanoví pro Emitenta povinnost získat licenci, registraci či oprávnění podle právních předpisů o cenných papírech, komoditách či bankovníctví v daném státě nebo že související právní či správní požadavky nedoznají změn. Takové požadavky či změny by mohly mít na Emitenta či Investory do produktů ETP negativní vliv. Nové právní a správní předpisy, rozhodnutí orgánů veřejné správy nebo změny v použití či výkladu stávajících právních či správních předpisů či rozhodnutí orgánů veřejné správy použitelných na obchodní činnost Emitenta, produkty ETP nebo Digitální aktiva mohou mít na podnikání Emitenta či investice do produktů ETP negativní vliv.

Regulační riziko

Digitální měny, tokeny a blockchainová technologie představují relativně nové technologie označované za potenciálně nebezpečné v souvislosti s vymáháním práva a regulací ze strany orgánů veřejné správy. Chybějící shoda na možnostech regulace a zdanění Digitálních aktiv s sebou přináší nejistotu ohledně jejich právního postavení. Lze se domnívat, že orgány veřejné správy po celém světě, včetně Švýcarska a členských států Evropského hospodářského prostoru, budou i nadále studovat přínosy, rizika, bezpečnost a možnosti regulace a využití digitálních měn a blockchainové technologie. Přijetí nových právních či správních předpisů nebo úprava stávajících právních či správních předpisů ze strany orgánů veřejné správy nebo případná změna výkladu právních požadavků v příslušném státě by mohly mít na Emitenta, produkty ETP a Podkladová aktiva podstatný negativní vliv.

C. Klíčové informace o cenných papírech

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

1 FICAS Active Ethereum ETP (ETHB; ISIN CH1130276996) je neúročený dluhový cenný papír bez stanoveného data splatnosti vydaný v zaknihované podobě v souladu se švýcarským federálním zákonem o cenných papírech ve zprostředkovaném držení (FISA).

ETHB je Ethereum aktivně spravované investičním manažerem v souladu se strategií správy digitálních aktiv. Cílem strategie je překonat výkonnost Etherea nákupem a prodejem Etherea vůči fiat měnám USD, EUR a CHF s dobrým načasováním trhu. Investiční strategie je podrobněji popsána na internetových stránkách emitenta.

Celkový počet jednotek ETHB vydaných ke dni vyhotovení tohoto Zvláštního shrnutí je 100 000. Dodatečné jednotky ETHB lze vydat kdykoli. S cennými papíry je spojena každoroční prodejní opce a mechanismus průběžné tvorby a odkupu pro oprávněné účastníky. Cenné papíry jsou prioritní zajištěné dluhové obligace Emitenta a jsou zajištěny složkami koše podkladových aktiv. Cenné papíry jsou považovány za převoditelné CP podle směrnice MiFID II a nevztahují se na ně žádná omezení převoditelnosti.

Kde budou cenné papíry obchodovány?

Produkty budou obchodovány na burze SIX Swiss Exchange. Další místa mnohostranného obchodního systému lze příležitostně dodat bez vědomí či souhlasu Emitenta.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?

Investiční riziko

Investoři do produktů ETP mohou přijít o celou investovanou částku nebo její část. Produkty ETP vydané podle tohoto Základního prospektu neposkytují ochranu kapitálu v jakékoliv výši, která by byla splatná podle podmínek produktů ETP. V souladu s Obchodními podmínkami produktů ETP může investice do produktů ETP vést ke ztrátě investovaného kapitálu i v případě, že se Emitent neocitne v platební neschopnosti či úpadku. Investoři do produktů ETP nesou riziko vyplývající z nepříznivého vývoje ceny příslušných Podkladových aktiv a riziko krádeže či počítačového útoku na Podkladová aktiva sloužící jako zajištění.

Řízení investičního rizika

Tržní hodnota produktů ETP a jejich částka vypořádání závisí na Strategii správy digitálních aktiv, která je uvedena v příslušných Konečných podmínkách a řídí se Investiční politikou. Investiční správce přijímá investiční rozhodnutí na základě fundamentálních, technických a specifických tržních dat s cílem dosáhnout kladného celkového výnosu. Investiční správce přijímá investiční rozhodnutí dle svého výhradního uvážení, ale pouze v mezích vytyčených Strategií správy digitálních aktiv, která je uvedena v Konečných podmínkách a Investiční politice. Hrozí riziko, že investiční rozhodnutí přijaté Investičním správcem nepovede ke kladnému celkovému výnosu.

Riziko likvidity na trhu digitálních měn

Hrozí riziko, že na trhu Digitálních aktiv nebude dostupná dostatečná likvidita. V případě nelikvidního trhu vzroste volatilita cen a bude mnohem náročnější předvídat jejich vývoj. To může posléze snížit zájem ze strany investorů, což negativně ovlivní poptávku a bude mít za následek snížení tržní hodnoty Digitálních aktiv.

Riziko související s vývojem protokolů

Pokud se mezi účastníky, vývojáři a členy sítě objeví neshody, může být vývoj uvedených digitálních měn zpomalen či zastaven. Situace, kdy není možné v síti dosáhnout většiny potřebné pro uvedení nové verze protokolu, může mimo jiné vést k tomu, že práce na zlepšení škálovatelnosti předmětného protokolu budou omezeny. Zpomalení či zastavení vývoje protokolu některého z kryptoaktiv může mít negativní dopad na hodnotu měn.

D. Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů a/nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do tohoto cenného papíru?

Tyto cenné papíry budou nabídnuty v rámci veřejné nabídky v členských státech EU (v současné době Belgie, Bulharsko, Česko, Dánsko, Estonsko, Finsko, Francie, Chorvatsko, Irsko, Itálie, Kypr, Litva, Lotyšsko, Lucembursko, Maďarsko, Malta, Německo, Nizozemsko, Polsko, Portugalsko, Rakousko, Rumunsko, Řecko, Slovensko, Slovinsko, Španělsko, Švédsko), Lichtenštejnsku a Švýcarsku. Nabídka cenných papírů probíhá nepřetržitě do konce doby

platnosti Základního prospektu 26.11.2020 (dále jen „**Nabídkové období**“) a další investoři mohou kdykoliv vstoupit do jakékoliv tranše. V souladu s dalšími konečnými podmínkami je možné kdykoliv vydat dodatečné tranše ETHB. Dodatečné emise však nejsou ředící a budou zajištěny ekvivalentní částkou podkladových aktiv.

Tyto cenné papíry zahrnují roční poplatek za správu ve výši 0,95 % a výkonnostní poplatek ve výši 20 %. Výkonnostní poplatek vznikne, pokud cenný papír překoná svůj benchmark (Ethereum), a dokonce i v případě záporné absolutní výkonnosti cenných papírů, pokud cenné papíry překonají benchmark. Cenné papíry zahrnují také poplatek za úpis/odkup pro oprávněné účastníky. Investorům do tohoto produktu mohou být účtovány dodatečné makléřské poplatky, provize, poplatky za obchodování, poplatky za spread či další poplatky.

Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

Emitent udělil souhlas s použitím Základního prospektu ve spojení s nabídkou těchto cenných papírů, která není osvobozena od povinnosti uveřejnit prospekt, ve výše uvedených státech během Nabídkového období Oprávněným účastníkům nebo každému z následujících finančních zprostředkovatelů (jednotlivě dále jen „**Oprávněná osoba nabízející CP**“):

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

Projev zájmu o koupi cenných papírů ze strany investora, koupě cenných papírů od Oprávněné osoby nabízející CP ze strany Investora a nabídka a prodej cenných papírů Investorovi ze strany Oprávněné osoby nabízející CP se řídí podmínkami a dalšími ujednáními uzavřenými mezi Oprávněnou osobou nabízející CP a Investorem, včetně ujednání upravujících cenu, alokaci prostředků či vypořádání.

Proč je tento prospekt sestavován?

Obchodní činností Emitenta je emise finančních produktů včetně produktů obchodovaných na burze (ETP) jako např. ETHB.