

# SUMARYCZNY OPIS

## A. Wstęp i ostrzeżenia

15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA śledzi wartość koszyka aktywów cyfrowych i walut fiducjarnych wybranych i ważonych zgodnie ze strategią zarządzania aktywami cyfrowymi.

Nazwa Produktu	Dalekopis	ISSN	Valor	Waluta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Emitentem i oferentem papierów wartościowych 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) jest Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Swiss Company Number: CHE-312.574.485), szwajcarska spółka akcyjna. Prospekt podstawowy został zatwierdzony przez Urząd Rynku Finansowego Liechtensteinu (FMA) dnia [dzień miesiąc rok]. FMA jedynie zatwierdziła Prospekt Podstawowy jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności. Taka zgoda nie może być traktowana ani jako aprobata emitenta ani jako potwierdzenie jakości tych papierów wartościowych.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

### Ostrzeżenia:

- to podsumowanie dotyczące poszczególnych emisji należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego podstawowego i odpowiednich ostatecznych warunków w odniesieniu do tych papierów wartościowych;
- każda decyzja o inwestycji w takie papiery wartościowe powinna być oparta na ocenie przez inwestora podstawowego prospektu emisyjnego i odpowiednich ostatecznych warunków w ujęciu całościowym;
- inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału;
- powództwo w sprawie informacji zawartych w prospekcie zostało wniesione do sądu, a inwestor będący powodem może, zgodnie z prawem krajowym, zostać obciążony kosztami tłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego;
- odpowiedzialność cywilna dotyczy tylko tych osób, które złożyły odpowiednią dokumentację, w tym wszelkie ich tłumaczenia, ale tylko wtedy, gdy dokumentacja wprowadza w błąd, jest niedokładna lub niespójna, gdy przeglądana razem z innymi częściami prospektu podstawowego i odpowiednimi ostatecznymi warunkami lub w przypadku gdy czytane łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego podstawowego i odpowiednimi warunkami końcowymi nie zawiera kluczowych informacji, mających na celu pomóc inwestorom w rozważeniu, czy warto inwestować w te papiery wartościowe;
- Zamierzasz kupić produkt, który nie jest łatwy i może być trudny do ogarnięcia.

## B. Kluczowe informacje o emitencie

## ***Kto jest emitentem papierów wartościowych?***

*Miejsce zamieszkania, forma prawna, prawo, na podstawie którego emitent prowadzi działalność oraz kraj jego rejestracji*

Bitcoin Capital AG jest emitentem tego instrumentu. Bitcoin Capital AG została założona 3 marca 2020 r. I jest zarejestrowana w Zug w Szwajcarii 10 marca 2020 r. jako spółka akcyjna (Aktiengesellschaft) na podstawie artykułu 620 i nast. Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań na czas nieokreślony. Od tego dnia Bitcoin Capital AG jest zarejestrowany w rejestrze handlowym kantonu Zug w Szwajcarii pod numerem CHE-312.574.485. Jego kod LEI to 506700IC5128G2S3E076.

### *Główny zakres działań*

Bitcoin Capital AG została utworzona w celu emisji produktów podlegających obrotowi giełdowemu (ETP) i innych produktów finansowych związanych z obrotem aktywów kryptograficznych. Emitent będzie również podejmował inne działania związane z utrzymaniem produktów obrotu giełdowego i tworzeniem nowych produktów finansowych.

### *Główni akcjonariusze i kontrola*

Jedyny udziałowiec Bitcoin Capital AG jest FICAS AG, firma zarządzająca inwestycjami.. Bitcoin Capital AG przyjmuje rolę spółki specjalnego przeznaczenia w zakresie emisji produktów giełdowych zarządzanych przez firmę zarządzającą inwestycjami.

### *Tożsamość członków zarządu spółki*

W skład zarządu Bitcoin Capital AG wchodzi: Urs Wieland (prezes), Luca Schenk i Marcel Niederberger.

### *Statutowy biegły rewident*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Curych

### *Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta (od 30 października 2020 r.)?*

Emitent został utworzony 5 marca 2020 roku i nie sporządził jeszcze zaudytowanego sprawozdania finansowego. Informacje finansowe na poniższym wykresie są zatem niezaudytowanymi sprawozdaniami rocznymi na dzień 30 października 2020 r.

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>2020</b>
Zysk / strata na działalności operacyjnej	-31,716
Działalność operacyjna	3.069.105
Działalność inwestycyjna	0
Działalność finansowa	0
<b>Bilans</b>	
Zadłużenie finansowe netto (zadłużenie długoterminowe plus zadłużenie krótkoterminowe minus gotówka)	-100.150
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	43,97
Wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego (zobowiązania ogółem / kapitał własny akcjonariuszy ogółem)	-0,25
Wskaźnik pokrycia odsetek (przychody operacyjne / koszty udziałowe)	-55,00
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-31.716
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0
Łączne przepływy pieniężne netto	-31.716

### **Jakie są główne ryzyka specyficzne dla emitenta?**

#### *Ryzyko kredytowe*

Na sytuację finansową Emitenta wpływa szereg czynników i jest ona uzależniona od kapitału pochodzącego od Inwestorów zewnętrznych. W przypadku braku możliwości pozyskania przez emitenta dodatkowych środków istnieją ograniczone rezerwy na utrzymanie działalności spółki, co może skutkować brakiem możliwości kontynuowania działalności przez emitenta. Możliwość uzyskania przez Inwestora zapłaty zgodnie z obowiązującą Dokumentacją ETP uzależniona jest od zdolności Emitenta do wywiązania się ze zobowiązań płatniczych. Ponadto, niezależnie od zabezpieczenia, zdolność kredytowa Emitenta może wpłynąć na wartość rynkową dowolnej ETP, a w przypadku niewywiązania się ze zobowiązania,

niewypłacalności lub upadłości Inwestorzy mogą nie otrzymać kwoty należnej im na podstawie Ogólnych Warunków.

#### *Ryzyko kontrahenta*

Emitent będzie narażony na ryzyko kredytowe wielu kontrahentów, z którymi zawiera transakcje, w tym między innymi Depozytariusza, Administratora, Dostawcy (-ów) Portfela (-i), Agentów Płatniczych, Animatorów Rynku, Autoryzowanych Uczestników, Giełd. W konsekwencji emitent jest narażony na ryzyka, w tym na ryzyko kredytowe, ryzyko utraty reputacji oraz ryzyko rozliczeniowe, wynikające z niewypełnienia przez któregokolwiek z jego kontrahentów zobowiązań, które w przypadku wystąpienia tego rodzaju ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na Sytuację finansową i interesy emitenta.

#### *Ryzyka związane z krótką historią biznesową i ograniczonym celem biznesowym Emitenta*

Przedmiotem działalności emitenta jest wydawanie EPT, które są repliką aktywnie zarządzanej Strategii Zarządzania Aktywami Cyfrowymi w postaci talonów płatniczych. Emitent, jako spółka specjalnego przeznaczenia, będzie ponosił koszty związane z dopuszczeniem EPT do obrotu oraz kosztami utrzymania EPT. Istnieje ryzyko, że emitentowi nie uda się wyemitować EPT, że emitent nie osiągnie zysków, mimo że jest to jego celem. Jeżeli emitentowi nie uda się wyemitować ETP, może zaprzestać działalności jako emitent lub ostatecznie ogłosić niewypłacalność. Jeżeli Emitent stanie się niewypłacalny, może nie być w stanie spłacić inwestycji Inwestorów w części lub w całości. Ponadto, jeśli Aktywa Cyfrowe nie odniosą sukcesu lub staną się mniej pomyślne w przyszłości i jeśli emitent nie będzie w stanie dostosować się do takich zmienionych okoliczności, może on prowadzić swoją działalność w sposób niepomyślny, co może doprowadzić do spadku wartości ETP.

#### *Ryzyko dostępności platformy handlowej*

Emitent jest uzależniony od dostaw Aktywów Cyfrowych z renomowanych i weryfikowalnych giełd lub platform OTC. Na giełdy te wpływają globalne, ani lokalne warunki gospodarcze, nastroje rynkowe, czy zmiany regulacyjne związane z bazowymi aktywami cyfrowymi. W przypadku ograniczenia podaży lub wystąpienia zakłóceń wymiany emitent może nie być w stanie wyemitować dodatkowych EPT, co z kolei może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe i zdolność kredytową emitenta. Ryzyko to może wiązać się z nieoczekiwanymi zmianami w wynikach Emitenta.

#### *Ryzyko utraty płynności*

Środki, które Emitent otrzyma dzięki emisji ETP, zostaną wykorzystane na zakup aktywów cyfrowych lub na inne transakcje mające na celu zabezpieczenie jego zobowiązań finansowych w ramach EPT. Oznacza to, że Emitent będzie potrzebował odpowiednich środków w stosownych walutach fiducjarnych dostępnych na rynkach, na których aktywa cyfrowe są przedmiotem obrotu w celu zarządzania w sprawach płynności. Dla Emitenta istnieje ryzyko utraty płynności, które miałyby negatywny wpływ na sytuację finansową emitenta.

#### *Ryzyko operacyjne*

Ryzyko operacyjne oznacza ryzyko związane ze stratami, które może ponieść emitent lub inne strony zaangażowane w emisję EPT z powodu nieprawidłowych lub niewłaściwych procedur, błędów spowodowanych przez ludzi lub systemy, a także ryzyka prawne (w tym - spory i procesy sądowe). W porównaniu z innymi instrumentami bazowymi ryzyko operacyjne jest wyższe w przypadku aktywów cyfrowych. Jeżeli zarządzanie lub kontrola były

niewystarczające, może to niekorzystnie wpłynąć na ustalenia dotyczące zabezpieczenia, reputację, wynik operacyjny i sytuację finansową. Tym samym działalność i sytuacja finansowa Emitenta narażona jest na ryzyko operacyjne.

#### *Brak rozporządzenia ze strony emitenta*

Emitent nie musi posiadać licencji, rejestracji ani zezwolenia na podstawie jakichkolwiek aktualnych przepisów dotyczących papierów wartościowych, towarów lub prawa bankowego w jurysdykcji, w której został zarejestrowany i będzie działał bez nadzoru jakiegokolwiek organu w jakiegokolwiek jurysdykcji.

ETP emitowane w ramach Programu są instrumentami dłużnymi w postaci EPT. Nie kwalifikują się one jako jednostki programu zbiorowego inwestowania zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Szwajcarskiej Ustawy Federalnej o Programach Zbiorowego Inwestowania, Ustawy o Programach Zbiorowego Inwestowania (CISA), z późniejszymi zmianami, i nie są rejestrowane na mocy tej ustawy. Status prawny został potwierdzony przez Szwajcarski Urząd Nadzoru Rynku Finansowego (FINMA). W związku z tym ani Emitent, ani ETP nie podlegają CISA ani nie są nadzorowane przez FINMA. W związku z tym inwestorzy nie korzystają ze szczególnej ochrony inwestorów zapewnianej w ramach CISA.

Nie można jednak zagwarantować, że organy regulacyjne w jednej lub kilku innych jurysdykcjach nie ustalą, że emitent musi posiadać licencję, rejestrację lub zezwolenie na podstawie przepisów dotyczących papierów wartościowych, towarów lub bankowości w takiej jurysdykcji lub wymogów prawnych lub regulacyjnych nie zmieni się w przyszłości. Każdy taki wymóg lub zmiana może mieć niekorzystny wpływ na Emitenta lub Inwestorów ETP. Nowe przepisy ustawowe lub wykonawcze, decyzje władz publicznych lub zmiany dotyczące stosowania lub interpretacji obowiązujących przepisów, regulacji lub decyzji władz publicznych mających zastosowanie do działalności Emitenta, ETP lub Aktywów Cyfrowych, mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność lub inwestycję Emitenta.

#### *Ryzyko regulacyjne*

Cyfrowe waluty, kupony i technologie blockchain obejmują stosunkowo nową technologię, która została sklasyfikowana jako potencjalne ryzyko w odniesieniu do egzekwowania prawa i regulacji rządowych. Brak uzgodnień co do regulacji aktywów cyfrowych i sposobu postępowania w kwestiach podatkowych odnośnie takich walut wywołuje niepewność co do ich statusu prawnego. Jest prawdopodobne, że rządy na całym świecie, w tym Szwajcarii i państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego będą nadal badać korzyści, zagrożenia, przepisy, bezpieczeństwo i zastosowania walut cyfrowych i technologii blockchain. Wprowadzenie przez rządy nowych przepisów lub wymogów regulacyjnych, czy zmian do istniejących przepisów lub regulacji lub odpowiednia interpretacja wymogów prawnych może mieć istotny negatywny wpływ na emitenta, EPT i na Instrumenty bazowe.

### **C. Najważniejsze informacje o papierach wartościowych**

#### ***Jakie jest główne przeznaczenie papierów wartościowych?***

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) to nieoprocentowany dłużny papier wartościowy wyemitowany w formie niecertyfikowanych papierów wartościowych zgodnie ze szwajcarską federalną ustawą o pośrednich papierach wartościowych (FISA) i nie ma zaplanowanej daty zapadalności. BTCA śledzi wartość koszyka aktywów cyfrowych wybranych i ważonych przez zarządzającego inwestycją zgodnie ze strategią zarządzania aktywami cyfrowymi. Celem strategii zarządzania aktywami cyfrowymi jest zwiększenie wartości aktywów netto BTCA we frankach szwajcarskich (CHF) poprzez handel bitcoinami za

altcoiny i przejście na fiat, jeśli jest to najlepsza opcja. Kwalifikujące się podstawowe składniki koszyka to największe 15 kryptowalut mierzone kapitalizacją rynkową w USD oraz waluty fiducjarne CHF, EUR i USD. Emitent nie dopuszcza monet prywatności jako podstawowych składników koszyka.

Łączna liczba jednostek BTCA wyemitowanych na dzień niniejszego podsumowania dla poszczególnych emisji wynosi 27 000. W dowolnym momencie mogą zostać wydane dodatkowe jednostki BTCA. Papiery wartościowe mają roczną opcję sprzedaży oraz ciągły mechanizm tworzenia i wykupu dla uprawnionych uczestników. Papiery wartościowe są uprzywilejowanymi zabezpieczonymi zobowiązaniami dłużnymi emitenta i są zabezpieczone bazowymi składnikami koszyka. Papiery wartościowe są uznawane za zbywalne papiery wartościowe w rozumieniu MIFID II i nie podlegają żadnym ograniczeniom co do zbywalności.

### ***Gdzie będą przedmiotem obrotu papierami wartościowymi?***

Produkty są notowane na: SIX Swiss Exchange. Dodatkowo miejsca MTF mogą być dodawane od czasu do czasu bez wiedzy lub zgody emitenta.

### ***Jakie są główne ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych?***

#### *Ryzyko inwestycyjne*

Inwestorzy w EPT mogą stracić wartość swojej inwestycji w całości lub części w EPT. ETP wyemitowane na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego nie zapewniają żadnej ochrony kapitału w jakiegokolwiek wysokości należnej w ramach ETP. Inwestycja w ETP może wiązać się z utratą zainwestowanego kapitału na mocy warunków ETP, nawet w przypadku niewypłacalności Emitenta. Inwestorzy w EPT ponoszą ryzyko niekorzystnych wahań ceny odpowiednich Instrumentów Bazowych oraz ryzyko kradzieży lub włamania do dowolnego Instrumentu Bazowego służącego jako Zabezpieczenie.

#### *Ryzyko zarządzania inwestycjami*

Wartość rynkowa i kwota rozliczeniowa EPT zależą od strategii zarządzania zasobami cyfrowymi określonej w odpowiednich warunkach końcowych i regulowanej przez politykę inwestycyjną. Menedżer Inwestycyjny podejmuje decyzje inwestycyjne na podstawie danych fundamentalnych, technicznych i specyficznych dla rynku w celu osiągnięcia dodatniego całkowitego zwrotu. Zarządzający inwestycjami podejmuje decyzje inwestycyjne według własnego uznania, ale w granicach wyznaczonych przez Strategię zarządzania zasobami cyfrowymi zgodnie z warunkami końcowymi i Polityką inwestycyjną. Istnieje ryzyko, że decyzja inwestycyjna podjęta przez Zarządzającego nie doprowadzi do dodatniego całkowitego zwrotu.

#### *Ryzyko płynności na rynku aktywów cyfrowych*

Istnieje ryzyko, że na rynku aktywów cyfrowych nie będzie odpowiedniej płynności. W przypadku braku płynności rynku ustalenie ceny stanie się bardzo niestabilne i jeszcze trudniejsze do przewidzenia. To z kolei może zmniejszyć zainteresowanie inwestorów, co niekorzystnie wpłynie na popyt, który obliczany jest na zmniejszenie wartości rynkowej aktywów cyfrowych.

#### *Ryzyko związane z opracowywaniem protokołów*

Rozwój którejkolwiek z tych walut cyfrowych może zostać powstrzymany lub opóźniony, jeśli dojdzie do nieporozumień między uczestnikami, programistami i użytkownikami sieci. Gdyby zaistniała sytuacja, w której nie jest możliwe osiągnięcie większości w sieci w zakresie implementacji nowej wersji protokołu, może to oznaczać, między innymi, ograniczenie poprawy skalowalności tego protokołu. Jeśli rozwój jednego z protokołów Crypto Assets zostanie powstrzymany lub opóźniony, może to niekorzystnie wpłynąć na wartość walut.

#### **D. Kluczowe informacje dotyczące oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym**

##### ***Na jakich warunkach i w jakim harmonogramie mogą inwestować w te papiery wartościowe?***

Papiery te będą oferowane publicznie we wszystkich państwach członkowskich UE (obecnie Austria, Belgia, Bułgaria, Chorwacja, Republika Cypru, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Węgry, Irlandia, Włochy, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Malta, Holandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Hiszpania, Szwecja), w Liechtensteinie i Szwajcarii. Oferta na te papiery wartościowe jest ciągła do wygaśnięcia podstawowego prospektu emisyjnego ([DATA]) (czas trwania oferty), a dodatkowi inwestorzy mogą w dowolnym czasie przystąpić do dowolnej serii. Dodatkowe transze BTCA mogą być wydawane w dowolnym momencie zgodnie z dalszymi ostatecznymi warunkami. Te dodatkowe emisje nie są jednak rozwadniające i zostaną zabezpieczone równoważącą kwotą aktywów bazowych. Te papiery wartościowe obejmują roczną opłatę za zarządzanie w wysokości 2% i 20% opłaty za wyniki powyżej High Watermark, która jest od nowa ustalana co kwartał, a także opłatę subskrypcyjną / umorzeniową dla upoważnionych uczestników. Inwestorzy w produkt mogą płacić dodatkowe opłaty maklerskie, prowizje, opłaty transakcyjne, spready lub inne opłaty wnoszone podczas inwestowania w te produkty.

##### ***Kim jest oferent i osoba ubiegająca się o dopuszczenie do obrotu?***

Emitent udzielił upoważnionym uczestnikom zgody na korzystanie z prospektu emisyjnego podstawowego w związku z jakąkolwiek ofertą niezwolnioną na te papiery wartościowe w krajach wymienionych powyżej w okresie obowiązywania oferty przez każdego z następujących pośredników finansowych (każdego będącego **Autoryzowanym Oferentem**):

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

Inwestor, który zamierza nabyć lub nabywa jakiegokolwiek papiery wartościowe od Autoryzowanego Oferenta, zrobi to, a oferty i sprzedaż papierów wartościowych takiemu inwestorowi przez Upoważnionego Oferującego zostaną przedstawione i dokonane zgodnie z wszelkimi warunkami i innymi ustaleniami obowiązującymi między tym Autoryzowanym Oferentem a inwestorem, w tym odnośnie ceny, alokacji i uzgodnień dotyczących rozliczenia.

##### ***W jakim celu tworzony jest ten prospekt?***

Przedmiotem działalności Emitenta jest wydawanie produktów finansowych, w tym produktów giełdowych (ETP), takich jak BTCA.