

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

A. Inledning och varningar

15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA följer värdet på en korg av digitala tillgångar och fiatvalutor som valts ut och vägts in enligt gällande strategi för hanteringen av digitala tillgångar.

Produktnamn	Ticker	ISIN	Valoren	Valuta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Emittent och erbjudare för värdepappret 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) är Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweiziskt bolagsnummer: CHE-312.574.485), ett aktiebolag baserat i Schweiz. Grundprospektet godkändes av Lichtensteins finansmarknadsinspektion (FMA- Financial market authority) den [dag månad år]. FMA har endast godkänt att grundprospektet uppfyller kraven på att vara komplett, begripligt och konsekvent. Ett sådant godkännande ska varken anses vara ett erkännande av emittenten eller ett erkännande av värdepapprens kvalitet.

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

Varningar:

- denna emissionsspecifika sammanfattning bör läsas som en inledning till grundprospektet och de relevanta slutliga villkoren i förhållande till värdepapperna;
- beslutet att investera i dessa värdepapper ska grunda sig på investerarens helhetliga bedömning av detta grundprospekt och de relevanta slutliga villkoren;
- investeraren kan komma att förlora allt eller delar av det kapital hen investerar;
- klagan över information som prospektet innehåller tas upp av domstol, målsägande investerare kan, enligt nationell lagstiftning, komma att stå för kostnaderna som det innebär att översätta prospektet innan juridiska förfaranden påbörjas;
- ansvarsförsäkring gäller endast för de personer som har stämt den emissionsspecifika sammanfattningen, inklusive eventuell översättning av denna, men endast om sammanfattningen är missledande, inkorrekt eller icke-konsekvent, när man läser den i samband med andra delar av prospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller när den inte ger, när man läser den i samband med andra delar av prospektet och de relevanta slutliga villkoren, nyckelinformation som kan hjälpa investerarna att bedöma huruvida hen ska investera i dessa värdepapper;
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svårbegriplig.

B. Viktig information om emittenten

Vem är emittenten av dessa värdepapper?

Hemvist, juridisk form, nationell lagstiftning som gäller där emittenten är verksam och i det land där bolaget bildats Bitcoin Capital AG är verktygets emittent. Bitcoin Capital AG etablerades den 3 mars 2020 och det bildades och registrerades i Zug, Schweiz, den 10 mars 2020 som ett aktiebolag (*Aktiengesellschaft*) enligt artikel 620 och följande i den schweiziska skyldighetskoden för en obegränsad tidslängd. Från och med den dagen registrerades Bitcoin Capital AG i den schweiziska kantonen Zugs handelsregister under nummer CHE-312.574.485. Dess LEI är 506700IC5128G2S3E076.

Väsentlig verksamhet

Bitcoin Capital AG bildades i syfte att handla med börshandlade produkter (ETP:s) och andra finansiella produkter som är kopplade till kryptotillgångars resultat. Emittenten är också engagerad i andra aktiviteter som är kopplade till hanteringen av börshandlade produkter och skapandet av nya finansiella produkter.

Huvudsakliga aktieägare och kontroll

Investeringshanteringsföretaget FiCAS AG är Bitcoin Capital AG:s enda aktieägare. Bitcoin Capital AG agerar i

rollen som företag för särskilt ändamål för utförandet av börshandlade produkter som hanteras av investeringshanteringsföretaget.

Uppgifter om ledning

I styrelsen för Bitcoin Capital AG sitter: Urs Wieland (Ordförande), Luca Schenk och Marcel Niederberger.

Lagstadgad revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Vad finns det för väsentlig finansiell information om emittenten (Årsresultat redovisade fram till och med 30 Oktober 2020)?

Resultaträkning	2020
Rörelsevinst/-förlust	-31 716
Löpande verksamhet	3 069 105
Investeringsverksamhet	0
Finansieringsverksamhet	0
Balansräkning	
Netto finansskuld (långfristig skuld plus kortfristig skuld minus kassa)	-100 150
Nuvarande skuldkvot (nuvarande tillgångar/ nuvarande skulder)	43,97
Skuldsättningsgrad (total skuld/ totalt aktieägarkapital)	0,25
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat / räntekostnad)	-55,00
Kassaflödesanalys	
Netto rörelsekassaflöde	-31 716
Netto kassaflöde från investeringsverksamhet	0
Netto kassaflöde från finansieringsverksamhet	0
Totalt netto kassaflöde	-31 716

Vad finns det för specifika huvudsakliga risker med emittenten?

Kreditrisk

Emittentens finansiella position berörs av ett antal faktorer och är beroende av kapital från externa investerare. Om emittenten inte lyckas anskaffa ytterligare finansiering finns det begränsade resurser för bibehållandet av företagets verksamhet, vilket skulle kunna leda till att emittenten inte kan fortsätta som en aktiv koncern. En investerares möjlighet att få betalt enligt gällande ETP-dokumentation beror på emittentens kapacitet att leva upp till sina betalningskyldigheter. Utöver säkerheter, kan också emittentens kreditvärde påverka alla ETP:s marknadsvärde och utfall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs kanske inte investerare kan få ut den summa som de har rätt till enligt emissionsvillkoren.

Motpartsrisk

Emittenten utsätts för ett antal motparters kreditrisk på grund av transaktioner som utförs mellan dem,

inklusive, men inte begränsat till, förvaringsinstitutet, administratören, tillhandahållare av plånbok/öcker, betalningsombud, marknadsgarant, tillåtna deltagare, växlare. Därmed exponeras emittenten för risker, inklusive kreditrisk, anseende- och avvecklingsrisk, som kan uppstå som en konsekvens av att någon av dessa parter inte uppfyller sina respektive skyldigheter, vilket skulle, om sådan risk uppstår, kunna få en materiell negativ inverkan på emittentens finansiella ställning och verksamhet.

Risker kopplade till det emitterande företags korta affärshistorik och begränsade affärsmål

Emittentens verksamhet utgörs av att emittera börshandlade produkter (ETP) som motsvarar en aktivt förvaltningsstrategi i hanteringen av digitala tillgångar i form av betalningsmynt. Som företag med särskilt ändamål kommer emittenten att behöva stå för kostnaderna det innebär att få ETP:s godkända för börshandel samt för att sköta ETP:s. Det finns en risk för att emittenten inte framgångsrikt kan emittera ETP:s, att emittenten inte går med vinst, trots att det är emittentens mål. Om emittenten misslyckas i utfärdandet av ETP:s, kan emittenten komma att behöva avveckla verksamheten som emittent eller i slutändan bli insolvent. Om emittenten blir insolvent kan emittenten kanske inte betala tillbaka delar av eller hela investerarens investering. Dessutom, om de digitala tillgångarna inte blir framgångsrika eller blir mindre framgångsrika i framtiden och om emittenten inte kan anpassa sig till sådana förändrade omständigheter, kan emittenten misslyckas med sina affärer, vilket kan leda till en värdeminskning av ETP:s.

Risker med tillgängliga noterade plattformar

Emittenten är beroende av ett utbud av digitala tillgångar från erkända och verifierbara plattformar för börshandel och /eller OTC. Den här handeln berörs av globala och lokala ekonomiska omständigheter, marknadskänsla och förändringar i regelverken som är kopplade till de underliggande digitala tillgångarna. Om detta utbud skulle begränsas eller om störningar skulle uppstå för handeln, kanske inte emittenten kan utfärda ytterligare ETP:s, vilket i sin tur skulle kunna få negativa konsekvenser för emittentens finansiella resultat och kreditvärde. Denna risk kan involvera oförutsedda förändringar av emittentens resultat.

Likviditetsrisk

Det som emittenten tjänar på att utfärda ETP:s kommer att användas till att förvärva digitala tillgångar eller till andra transaktioner i syfte att säkerställa dess finansiella exponering under ETP:s. Detta innebär att emittenten kommer att behöva tillräckligt med resurser i respektive fiatvaluta som är tillgängliga på marknaderna där de digitala tillgångarna börshandlas för att hantera likviditetsbehoven. Det finns en likviditetsrisk för emittenten, vilket skulle få negativ inverkan på emittentens affärsställning.

Operativ risk

Operativa risker är risker som är kopplade till förluster som emittenten eller andra parter som är involverade i utförandet av ETP:s kan komma att uppleva på grund av inkorrekta eller otillräckliga rutiner, misstag begångna av individer eller system, samt juridiska risker (inklusive dispyter och tvister). Jämfört med andra affärsverksamheter, innebär digitala tillgångar en ökad operativ risk. Om styrningen eller kontrollen inte har varit tillräcklig, kan det få en negativ inverkan på säkringsinstrumenten, ryktet, rörelseresultatet och den finansiella ställningen. Därmed är emittentens operativa verksamhet och dess finansiella ställning exponerat för operativa risker.

Ingen reglering av emittenten

Det krävs inte av emittenten att denne ska vara licensierad, registrerad eller godkänd enligt nuvarande lagstiftning om värdepapper, handelsvaror eller banker i den jurisdiktion som företaget bildades under och emittenten kommer att vara verksam utan översikt av någon myndighet i någon jurisdiktion.

De ETP:s som utfärdas inom ramen för programmet är skuldinstrument i form av ETP:s. De kan inte kvalificeras som enheter i ett kollektivt investeringssystem enligt de relevanta villkoren i den schweiziska federala akten om kollektiva investeringssystem (CISA), såsom den reviderats, och de registreras inte därnunder. Den juridiska formen har godkänts av den schweiziska finansmarknadsinspektionen (FINMA). Därför faller varken emittenten eller ETP:s under CISA eller under FINMA:s tillsyn. Därmed har heller inte investerare tillgång till det specifika investeringsskydd som gäller under CISA.

Däremot går det inte att säkerställa att tillsynsmyndigheter i ett eller flera jurisdiktioner inte kommer att kräva att emittenten ska vara licensierad, registrerad eller godkänd enligt den jurisdiktionens relevanta lagstiftning om värdepapper, handelsvaror eller banker, eller att relevanta juridiska och regleringsmässiga krav inte kan komma

att förändras i framtiden. Alla sådana krav eller förändringar kan komma att få en negativ inverkan på emittenten eller ETP-investerare. Ny lagstiftning eller regler, beslut som fattas av offentliga myndigheter eller förändringar i hur nuvarande lagstiftning införlivas eller tolkas, regler eller beslut som fattas av offentliga myndigheter som gäller för emittentens verksamheter, ETP:s eller de digitala tillgångarna kan få en negativ inverkan på emittentens affärer eller på investeringarna i ETP:s.

Regleringsmässiga risker

Digitala valutor, symboliska mynt och blockkedjeteknik involverar relativ ny teknik som anses kunna innebära visa risker i förhållande till tillsynsmyndigheter och nationella regelverk. Avsaknaden av konsensus i förhållande till hur digitala tillgångar regleras och hur sådana valutor ska hanteras i skattefrågor skapar osäkerhet kring dess juridiska status. Det är sannolikt att regeringar över hela världen, inklusive i Schweiz och i länderna som är medlemmar i det europeiska ekonomiska samarbetet kommer att fortsätta att utforska fördelar, risker, regler, säkerhet kring och appliceringen av digitala valutor och blockkedjeteknik. Införlivandet av ny lagstiftning eller regleringsmässiga krav eller revideringar till nuvarande lagstiftning eller regelverk, som beslutas av regeringar, eller respektive tolkning av respektive juridiska krav skulle kunna få materiellt negativa konsekvenser för emittenten, ETP:s och de underliggande produkterna.

C. Väsentlig information om värdepapperna

Vad har dessa värdepapper för huvudsakliga egenskaper?

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) är ett icke-räntebärande värdepapper som utfärdas i form av icke-certifierade värdepapper enligt den schweiziska federala akten om värdepapper (FISA) och det finns inget etablerat mognadsdatum.

BTCA följer värdet på en korg digitala tillgångar som valts ut och vägts av investeringsansvarige enligt strategin för hanteringen av digitala tillgångar. Målet med strategin för hanteringen av digitala tillgångar är att öka nettotillgång-värdet på BTCA i schweizisk franc (CHF) genom att börshandla bitcoins mot altcoins och träda ur fiat om det är det bästa alternativet. Tillåtna underliggande korgkomponenter är de 15 största kryptovalutorna som uppmäts av marknadskapitalisering i USD, och fiatvalutorna CHF, EUR och USD. Emittenten tillåter inte privata mynt som underliggande korgkomponenter.

Det sammanlagda antalet BTCA-enheter som utfärdas vid utförandedatumet av dessa emissionsvillkor är 27'000. Ytterligare BTCA-enheter kan komma att utfärdas vid annat datum. Värdepapperna innebär en årlig säljoption och ett kontinuerligt skapande och en återbetalningsmekanism för godkända deltagare. För emittenten representerar värdepapperna prioriterade skuldförpliktelser och säkras genom de underliggande korgkomponenterna. Värdepapperna anses vara överförbara värdepapper enligt MIFID II och har inte några överföringsbegränsningar.

Var sker handeln med värdepapperna?

Produkterna handlas på: SIX Swiss Exchange. Ytterligare MTF-plattformar kan komma att tilläggas vid tillfälle utan att emittenten får kännedom om det eller godkänner det.

Vilka är de huvudsakliga specifika riskerna med dessa värdepapper?

Investeringsrisk

De som investerar i ETP:s kan komma att förlora delar av eller hela värdet av investeringen i ETP:s. ETP:s som utfärdas enligt detta grundprospekt tillhandahåller inte något kapitalskydd till någon summa som är utbetalningsbar under ETP:s. Investeringar i ETP:s kan leda till förluster av det investerade kapitalet enligt de villkor och bestämmelser som gäller för ETP:s även om emittenten inte går i konkurs eller blir insolvent. De som investerar i ETP:s tar risken för att prisutvecklingen för de relevanta underliggande produkterna blir ogynnsam samt risken för stöld och dataintrång som påverkar underliggande produkter som fungerar som säkerheter.

Investeringshanteringsrisk

Likviditetsrisk på marknaden för digitala tillgångar

Det finns risk för att det inte går att ta ut likvida medel på marknaden för digitala tillgångar. Om marknaden inte skulle kunna generera likviditet, kommer prisbedömningen att ske på ett mycket volatilt sätt och bli även svårare att förutse. Det kan i sin tur leda till att investerare tappar intresset, vilket skulle påverka efterfrågan som är beräknad så att den minskar marknadsvärdet på den digitala tillgången.

Risker kopplade till utvecklingen av protokoll

Utvecklingen av någon av dessa digitala valutor kan komma att förhindras eller försenas om dispyter uppstår mellan medverkande, utvecklare och medlemmar i nätverket. Om en situation skulle uppstå som inte gör det möjligt att uppnå en majoritet inom nätverket angående implementeringen av en ny version av protokollet, kan det betyda att, bland annat, förbättringen av protokollets skalbarhet hålls tillbaka. Om utvecklingen av en av kryptotillgångarnas protokoll skulle förhindras eller försenas kan det på ett negativt sätt inverka på värdet av valutorna.

D. Väsentlig information om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller tillåtelse till handel på en reglerad marknad

Enligt vilka villkor och vilken tidsplanering kan jag investera i dessa värdepapper?

Dessa värdepapper kommer att erbjudas till allmänheten i alla EU-medlemsländer (som nu innefattar Österrike, Belgien, Bulgarien, Kroatien, Republiken Cypern, Republiken Tjeckien, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Slovenien, Spanien, Sverige) i Lichtenstein och i Schweiz. Dessa värdepapper erbjuds kontinuerligt fram till att grundprospektets giltighetstid löper ut ([DATUM]) (**Erbjudandeperiod**) och ytterligare investerare kan utfärda andra serier när som helst. Ytterligare delar av BTCA kan komma att utfärdas när som helst enligt nya slutliga villkor. Men dessa ytterligare utfärdanden ger inte upphov till utspädningseffekt och kommer att säkras med motsvarande antal underliggande tillgångar.

Värdepapperna innefattar en årlig hanteringsavgift på 2% och en 20% resultatbaserad avgift enligt High Watermark-principen som omdefinieras varje kvartal samt en inskrivnings/återbetalbar avgift till auktoriserade medverkande. De som investerar i produkten kan komma att betala ytterligare mäklaravgifter, kommission på börsnoteringsavgifter, spread-avgifter och andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

Vem är erbjudaren och/eller personen som ber om tillåtelse för handel?

Emittenten har gett sitt medgivande till auktoriserade medverkande att använda basprospektet i samband med andra icke-undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i de länder som listas här ovan under erbjudandeperioden genom var och en av följande finansiella mellanhänder (var och en är en **auktoriserad erbjudare**):

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

En investerare som har för avsikt att förvärva eller som förvärvar värdepapper av en auktoriserad erbjudare gör det, och erbjudanden och försäljningen av värdepapper till investeraren utförs av den auktoriserade erbjudaren, enligt de villkor och andra överenskommelser som gäller mellan den auktoriserade erbjudaren och investeraren, inklusive pris, tilldelningar och uppsägningsavtal.

Varför produceras detta prospekt?

Emittentens affärsverksamhet utgörs av att emittera finansiella produkter, inklusive börshandlade produkter (ETP:s) såsom BTCA.