

# EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

## A. Inledning och varningar

FICAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCD) BTCD spårar värdet på en korg med digitala tillgångar och fiatfonder som valts och viktats enligt Digital Asset Management-strategin.

| Produktens namn          | Ticker | ISIN         | Värde    | Valuta |
|--------------------------|--------|--------------|----------|--------|
| FICAS Dynamic Crypto ETP | BTCD   | CH1295937705 | 29593770 | CHF    |

Emittenten och leverantören av värdepapperen FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) är Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweiziskt företagsnummer: CHE-312.574.485), ett aktiebolag baserat i Schweiz. Grundprospektet godkändes av Liechtenstein Financial Market Authority (FMA) den 5 september 2023. FMA godkände endast grundprospektet i enlighet med standarderna för fullständighet, begriplighet och konsekvens. Ett sådant godkännande ska inte tolkas som ett godkännande av emittenten eller som ett stöd för kvaliteten på dessa värdepapper.

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

Tips:

- (a) Denna emissionsspecifika sammanfattning bör läsas som en introduktion till grundprospektet och motsvarande slutgiltiga villkor för dessa värdepapper.
- (b) Alla beslut om att investera i sådana värdepapper bör grundas på investerarens granskning av grundprospektet och de relevanta slutgiltiga villkoren i dess helhet.
- (c) Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.
- (d) Om talan väcks vid domstol på grundval av informationen i prospektet kan den investerare som agerar som kärande enligt nationell rätt få bära kostnaderna för översättning av prospektet innan förfarandet inleds.
- (e) Endast de personer som har lämnat in och överlämnat denna sammanfattning av prospektet, tillsammans med eventuella översättningar, ska vara civilrättsligt ansvariga, och endast om denna sammanfattning, när den läses tillsammans med de andra delarna av prospektet och motsvarande slutbestämmelser, är vilseledande, felaktig eller motsägelsefull, eller läses tillsammans med de andra delarna av prospektet och motsvarande slutbestämmelser, inte ger den grundläggande information som skulle hjälpa investerare att fatta beslut om investeringar i dessa värdepapper.
- (f) Du är på väg att förvärva en produkt som inte är lätt och kan vara svår att förstå.

## B. Grundläggande information om emittenten

### Vem är emittenten av dessa värdepapper?

#### **Säte, juridisk form, lag enligt vilken emittenten är verksam och registreringsland**

Bitcoin Capital AG är emittenten av detta instrument. Bitcoin Capital AG grundades den 3 mars 2020 och är registrerat den 10 mars 2020 i Zug, Schweiz, som ett aktiebolag enligt artikel 620 och följande i den schweiziska koden för skyldigheter på obestämd tid. Sedan den dagen har Bitcoin Capital AG registrerats i handelsregistret i kantonen Zug, Schweiz, under numret CHE-312.574.485. Dess LEI är 506700IC5128G2S3E076.

#### **Huvudsakliga aktiviteter**

Bitcoin Capital AG grundades för att utfärda börshandlade produkter (ETP:er) och andra finansiella produkter relaterade till kryptotillgångars (FMA) prestanda den 5 september 2023. Emittenten kommer också att engagera sig i andra aktiviteter relaterade till underhåll av börshandlade produkter och skapandet av nya finansiella produkter.

#### **Majoritetsägare och kontroll**

Den enda aktieägaren i Bitcoin Capital AG är investeringsförvaltningsbolaget FICAS AG. Bitcoin Capital AG antar rollen som ett specialföretag för utfärdande av börshandlade produkter som förvaltas av investeringsförvaltningsbolaget.

**Verkställande direktörens identitet**

Förvaltningen av Bitcoin Capital AG består av följande medlemmar: Olga Vögeli och Marcel Niederberger.

**Revisor**

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

**Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten (per den 31 december 2022)?**

| Resultaträkning (i CHF)                        | den 31 december 2020<br>(reviderad) | den 31 december 2021<br>(reviderad) | den 31 december 2022<br>(reviderad) |
|------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Rörelseresultat                                | 57'172                              | (170'318)                           | (1'126'738)                         |
|                                                |                                     |                                     |                                     |
| <b>Balans</b>                                  |                                     |                                     |                                     |
| Finansiell nettoskuld                          | Ej tillämpligt                      | 379'731                             | 1'094'888                           |
| Nuvarande förhållande                          | Ej tillämpligt                      | Ej tillämpligt                      | Ej tillämpligt                      |
| Skuldsättningsgrad                             | Ej tillämpligt                      | Ej tillämpligt                      | Ej tillämpligt                      |
| Zinsdeckningsgrad                              | Ej tillämpligt                      | Ej tillämpligt                      | Ej tillämpligt                      |
|                                                |                                     |                                     |                                     |
| <b>Kassaflödesanalys</b>                       |                                     |                                     |                                     |
| Nettokassaflöde från den löpande verksamheten  | (3'690'069)                         | (13'214'578)                        | 11'756'569                          |
| Nettokassaflöde från investeringsverksamheten  |                                     |                                     |                                     |
| Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten | 3'690'069                           | 13'248'483                          | (11'766'502)                        |

**Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?****Kredit**

Emittentens finansiella situation påverkas av ett antal faktorer och beror på externa investerares kapital. Om Emittenten inte kan anskaffa ytterligare medel är reserverna för att upprätthålla affärsverksamheten begränsade, vilket kan leda till att Emittenten inte kan säkerställa Bolagets fortsatta existens. En investerares förmåga att ta emot en betalning i enlighet med tillämplig ETP-dokumentation beror på emittentens förmåga att uppfylla sina betalningsskyldigheter. Dessutom, oavsett säkerhet, kan emittentens kreditvärdighet påverka marknadsvärdet på en ETP, och i händelse av fallissemang, insolvens eller konkurs kan investerare inte få det belopp som de är skyldiga enligt villkoren.

**Motpartsrisk**

Emittenten är exponerad för kreditrisken hos ett antal motparter med vilka emittenten bedriver verksamhet, inklusive, men inte begränsat till, förvaringsinstitutet, administratören, plånboksleverantören, betalningsombuden, marknadsgaranterna, auktoriserade deltagare eller börser. Till följd av detta är emittenten exponerad för risker, inklusive kreditrisk, anseenderisk och avvecklingsrisk, som uppstår till följd av att någon av dess motparter inte fullgör sina respektive skyldigheter, vilka, om sådana risker uppstår, kan ha en väsentlig negativ inverkan på emittentens finansiella ställning och verksamhet.

**Risker förknippade med emittentens korta historik och begränsade affärsmål**

Emittentens affärsverksamhet består av emission av ETP:er, som är icke-aktierelaterade värdepapper som replikerar en strategi för förvaltning av digitala tillgångar. Som specialföretag ådrar sig emittenten kostnader för att ta ETP:erna till handel och för att upprätthålla ETP:erna. Det finns en risk att emittenten inte lyckas med att emittera ETP:er, att emittenten inte kommer att gå med vinst, trots att detta är emittentens mål. Om emittenten inte lyckas utfärda ETP:er kan emittenten upphöra med sin verksamhet som emittent eller slutligen bli insolvent. Om emittenten blir insolvent kan det hända att den inte kan återbetala hela eller delar av investerarens investering. Om framgången för de digitala tillgångarna inte förverkligas eller försämras i framtiden, och emittenten inte kan anpassa sig till sådana förändrade omständigheter, kan emittenten misslyckas med att bedriva sin verksamhet, vilket också kan leda till en försämring av ETP.

### ***Tillgänglighetsrisk för handelsplattformen***

Emittenten förlitar sig på ett erbjudande om digitala tillgångar från välrenommerade och verifierbara börser och/eller OTC-plattformar. Dessa handelsplatser påverkas av globala och lokala ekonomiska förhållanden, marknadssentiment och regelförändringar avseende de underliggande digitala tillgångarna. Om detta erbjudande begränsas eller en störning i handeln inträffar kan det hända att emittenten inte kan utfärda ytterligare ETP:er, vilket i sin tur kan påverka emittentens finansiella resultat och kreditvärdighet negativt. Denna risk kan leda till oväntade förändringar i emittentens resultat.

### ***Likviditetsrisk***

De medel som emittenten erhåller genom emissionen av ETP:er kommer att användas för köp av digitala tillgångar eller för andra transaktioner för att säkra finansiell exponering enligt ETP:erna. Detta innebär att emittenten måste ha tillräckliga medel i respektive fiatvalutor på marknadsplatserna där de digitala tillgångarna handlas för att möta likviditetsbehov. Det finns en likviditetsrisk för emittenten som skulle påverka emittentens affärssituation negativt.

### ***Operativ risk***

Operativa risker är risker relaterade till förluster som emittenten eller andra parter som är involverade i emissionen av ETP:erna kan exponeras för på grund av felaktiga eller otillräckliga förfaranden, mänskliga eller systemfel och juridiska risker (inklusive tvister och rättsliga förfaranden). Jämfört med andra underliggande är den operativa risken för digitala tillgångar högre. Om anpassningen eller kontrollen var otillräcklig skulle den kunna påverka säkringsarrangemang, anseende, rörelseresultat och finansiella ställning negativt. Till följd av detta är Emittentens affärsverksamhet och finansiella ställning exponerade för operativa risker.

### ***Ingen reglering av emittenten av en tillsynsmyndighet***

Det finns ingen skyldighet för Emittenten att erhålla en licens, auktorisation eller godkännande enligt några vid var tid gällande värdepappers-, bank- eller handelsregler i det land där den har bildats och kommer därför att verka i någon jurisdiktion utan tillsyn av en myndighet. De ETP:er som utfärdas inom ramen för programmet är skuldinstrument i form av ETP:er. De räknas inte som andelar i ett system för kollektiva investeringar i den mening som avses i de relevanta bestämmelserna i den federala lagen om system för kollektiva investeringar (CISA), i dess ändrade lydelse, och är inte registrerade enligt denna lag. Den rättsliga statusen har bekräftats av den schweiziska finansmarknadstillsynsmyndigheten (FINMA). Därför regleras varken emittenten eller ETP:erna av CISA eller övervakas av FINMA. Följaktligen åtnjuter investerare inte det särskilda investerarskydd som föreskrivs i tillämpningskonventionen. Det kan dock inte garanteras att tillsynsmyndigheter i andra länder inte kommer att dra slutsatsen att emittenten kräver licens, auktorisation eller godkännande i enlighet med tillämpliga värdepappers-, bank- eller handelsregler i den jurisdiktionen, eller att relevanta lagar eller regler inte kommer att förändras i framtiden. Sådana krav eller ändringar kan påverka utfärdaren eller innehavarna av ETP:erna negativt. Nya lagar eller förordningar, myndighetsbeslut eller ändringar i tillämpningen eller tolkningen av befintliga lagar, förordningar eller myndighetsbeslut som gäller för emittentens verksamhet, ETP:erna eller de digitala tillgångarna kan ha en negativ inverkan på emittentens verksamhet eller en investering i ETP:erna.

### ***Regulatoriska risker***

Digitala valutor, tokens och blockchain-teknik är relativt ny teknik som potentiellt utgör risker relaterade till brottsbekämpning och statlig reglering. Bristen på samförstånd om regleringen av digitala tillgångar och hur sådana valutor bör behandlas för skatteändamål skapar osäkerhet om deras rättsliga status. Det kan antas att regeringar över hela världen, inklusive Schweiz och medlemsstaterna i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, kommer att fortsätta att granska fördelarna, riskerna, regleringen, säkerheten och tillämpningen av digitala valutor och blockchain-teknik. Införandet av nya lagar eller myndighetskrav, eller regeringars ändringar av befintliga lagar eller förordningar, eller respektive tolkning av de rättsliga kraven, skulle kunna få en betydande negativ inverkan på emittenten, ETP:er och underliggande instrument.

## C. Nyckelinformation om värdepapperen

### *Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?*

FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) är ett icke räntebärande skuldinstrument som emitteras i form av ovärdepapperiserade värdepapper i enlighet med Swiss Book Securities Act (BEG) och har ingen planerad löptid.

BTCD följer värdet på en korg av digitala tillgångar som valts ut och viktats av kapitalförvaltaren i enlighet med strategin för förvaltning av digitala tillgångar. BTCD är en long-only-strategi med målet att uppnå en absolut avkastning. Investeringsstilen är diskretionär. Det finns ingen hävstång och endast långa positioner tas. Det måste betonas att FiCAS inte säkrar fiatvalutarisken, dvs. risken för ogynnsamma växelkursfluktuationer mellan CHF, EUR och USD. Användning av kryptotillgångar är möjlig beroende på investeringsstrategi. Staking innebär att man köper en viss, begränsad mängd digitala tillgångar och lägger dem åt sidan för att bli en aktiv valideringsnod för ett blockkedjenätverk. Enkelt uttryckt är staking ett sätt att få belöningar för att inneha kryptotillgångar.

Det totala antalet BTCD-andelar som emitterats per dagen för denna prospektsammanfattning är sälloption och är utrustad med en mekanism för kontinuerligt skapande och inlösen för auktoriserade deltagare. Värdepapperen är 200 000 säkerställda värdepapper. Ytterligare aktier i BTCD kan emitteras när som helst. Värdepapperen är säkrade genom en årlig obligation som emitteras av emittenten genom de underliggande korgkomponenterna. Värdepapperen betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MIFID II och omfattas inte av några restriktioner avseende överlåtbarhet.

### *Var handlas värdepapperen?*

Produkterna handlas på SIX Swiss Exchange. Ytterligare multilaterala handelsplattformar kan komma att läggas till från tid till annan utan meddelande eller samtycke från emittenten.

### *Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?*

#### **Investeringsrisk**

Investerare i ETP:er kan förlora hela eller delar av sina investeringar i ETP:erna. De ETP:er som utfärdas enligt detta grundprospekt ger inte något kapitalskydd motsvarande de belopp som ska betalas enligt ETP:erna. På grund av villkoren i ETP:erna kan en investering i ETP:erna leda till förlust av det investerade kapitalet även om emittenten inte fallerar eller blir insolvent. Investerare i ETP:erna bär risken för en ogynnsam prisutveckling för motsvarande underliggande tillgångar och risken för stöld eller hackning av en underliggande tillgång som fungerar som säkerhet.

#### **Förvaltningsrisk för investeringar**

Marknadsvärdet och avvecklingsbeloppet för ETP:erna kommer att bero på strategin för förvaltning av digitala tillgångar enligt vad som anges i respektive slutliga villkor och styrs av investeringspolicyn. Investeringsförvaltaren fattar investeringsbeslut baserade på grundläggande, tekniska och marknadsdata i syfte att uppnå en positiv totalavkastning. Investeringsförvaltaren fattar investeringsbeslut efter eget gottfinnande, men inom de gränser som fastställs i strategin för förvaltning av digitala tillgångar, som anges i de slutliga villkoren och investeringspolicyn. Det finns en risk att investeringsförvaltarens investeringsbeslut inte leder till en positiv totalavkastning.

#### **Likviditetsrisk på marknaden för digitala tillgångar**

Det finns en risk att det inte finns någon uppnåelig likviditet på marknaden för digitala tillgångar. Om marknaden är illikvid blir prissättningen mycket volatil och ännu svårare att förutsäga. Detta kan i sin tur minska investerarnas intresse, vilket har en skadlig effekt på efterfrågan, vilket matematiskt minskar marknadsvärdet på den digitala tillgången.

#### **Risker i samband med utveckling av protokoll**

Vid utvecklingen av digitala valutor kan det finnas hinder och förseningar på grund av eventuella meningsskiljaktigheter mellan deltagare, utvecklare och medlemmar i nätverket. Skulle en situation uppstå där det inte är möjligt att nå en majoritet i nätverket avseende implementering av en ny version av protokollet kan detta bland annat innebära att förbättringen av skalbarheten i detta protokoll kan komma att begränsas. Om utvecklingen av något av protokollen för kryptotillgångarna förhindras eller försenas kan det ha en skadlig effekt på valutornas värde.

## D. Grundläggande information om erbjudandet av säkerheter till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

### *Under vilka förutsättningar och på vilket schema kan jag investera i värdepapperen?*

Dessa värdepapper erbjuds allmänheten i alla EU:s medlemsstater (för närvarande Belgien, Österrike, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Spanien och Sverige) samt i Liechtenstein och Schweiz. Erbjudandet om detta värdepapper kommer att gälla fram till slutet av grundprospektet (5 september 2024) (Acceptperioden) och ytterligare investerare kan när som helst ingå en viss serie. Ytterligare trancher av BTCD kan utfärdas när som helst med förbehåll för ytterligare slutgiltiga villkor. Dessa ytterligare emissioner har dock ingen utspädningseffekt och säkerställs i lämplig utsträckning med underliggande tillgångar. Dessa värdepapper inkluderar en årlig förvaltningsavgift på 2% och en framgångsavgift på 20% över High Watermark, som omprövas kvartalsvis, samt en tecknings-/inlösenavgift för auktoriserade deltagare. Det är möjligt att investerare kan betala ytterligare mäklaravgifter, provisioner, handelsavgifter, spreads eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

### ***Vem är budgivaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?***

Emittenten har gett sina Behöriga Deltagare sitt samtycke till användningen av Grundprospektet i samband med icke undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i ovan nämnda länder under Acceptperioden av eller till någon av följande finansiella mellanhänder (**var och en, en Auktoriserad Erbjudare**):

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

En investerare som avser att köpa eller förvärva värdepapper från en Auktoriserad Budgivare förvärvar sådana värdepapper från den Auktoriserade Budgivaren i enlighet med villkoren och andra avtal som ingåtts mellan den Auktoriserade Budgivaren och den investeraren, inklusive avtal om prissättning, tilldelning och redovisning av likvid.

### ***Varför upprättas detta prospekt?***

Emittentens affärsverksamhet består av emission av finansiella produkter, inklusive börshandlade produkter (ETP) såsom BTCD.