

PROSPEKTSAMMANFATTNING

A. Introduktion och varningar

Bonk ETP (ticker: BONK) följer värdet på kryptovalutan Bonk (BONK) på passiv basis, samtidigt som ETP:n till 100 % backas upp av den underliggande kryptovalutan.

Produktens namn	Ticker	ISIN	Valor	Valuta
Bonk ETP	BONK	CH1473047681	147304768	CHF, USD, EUR

Emittenten och anbudsgivaren av värdepapperen i Bonk ETP (BONK) är Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweiziskt företagsnummer: CHE-312.574.485), ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) med säte i Schweiz. Grundprospektet godkändes av Liechtensteins finansmarknadsmyndighet (FMA) den 5 september 2025. FMA godkände grundprospektet enbart avseende fullständighet, begriplighet och överensstämmelse. Ett sådant godkännande ska inte förstås som ett stöd för emittenten eller som en bedömning av kvaliteten på dessa värdepapper.

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

Anmärkningar:

- denna emissionsspecifika sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet och de motsvarande slutliga villkoren för dessa värdepapper;
- varje beslut att investera i dessa värdepapper ska baseras på en prövning av grundprospektet och de relevanta slutliga villkoren i deras helhet;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- om ett anspråk som rör informationen i prospektet väcks vid domstol kan investeraren som kärande enligt nationell rätt behöva stå för kostnaden för att översätta prospektet innan rättsprocessen inleds;
- civilrättsligt ansvar åligger endast de personer som har lämnat in och översänt denna prospektsammanfattning, inklusive eventuella översättningar därav, och endast när sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av prospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller när den inte, när den läses tillsammans med övriga delar av prospektet och de relevanta slutliga villkoren, lämnar nyckelinformation som hjälper investerare att överväga om de ska investera i sådana värdepapper.
- Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

B. Grundläggande information om emittenten

Vem är emittenten av dessa värdepapper?

Säte, juridisk form, tillämplig lag och registreringsland

Bitcoin Capital AG är emittent för detta instrument. Bitcoin Capital AG bildades den 3 mars 2020 och registrerades den 10 mars 2020 i Zug, Schweiz, som ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt artiklarna 620 ff. i den schweiziska obligationsrätten för obegränsad tid. Sedan dess datum är Bitcoin Capital AG registrerat i handelsregistret i kantonen Zug, Schweiz, under nummer CHE-312.574.485. Bolagets LEI är 506700IC5128G2S3E076.

Huvudsaklig verksamhet

Bitcoin Capital AG inrättades för att emittera börshandlade produkter (ETP:er) och andra finansiella produkter kopplade till utvecklingen för krypto-tillgångar. Emittenten bedriver även annan verksamhet relaterad till underhåll av börshandlade produkter och utveckling av nya finansiella produkter.

Huvudsakliga aktieägare och kontroll

Den enda aktieägaren i Bitcoin Capital AG är kapitalförvaltningsbolaget FICAS AG. Bitcoin Capital AG fungerar som ett särskilt ändamålsbolag (SPV) för emission av börshandlade produkter som förvaltas av kapitalförvaltningsbolaget.

Identiteten på de främsta ledningspersonerna

Ledningen för Bitcoin Capital AG består av följande personer: Rebecca Loh och Marcel Niederberger.

Revisor

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten (per den 31 december 2023)?

Resultaträkning (i CHF)	31 december 2020 (reviderad)	31 december 2021 (reviderad)	31 december 2022 (reviderad)	31 december 2023 (reviderad)	31 december 2024 (reviderad)
Rörelseresultat	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Balansräkning					
Nettoskuldsättning	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Kassalikviditet	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Skuldsättningsgrad (skuld/eget kapital)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Räntetäckningsgrad	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kassaflödesanalys					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

Vilka är de centrala riskerna som är specifika för emittenten?

Kreditrisk

Emittentens finansiella ställning påverkas av ett antal faktorer och är beroende av kapital som tillhandahålls av externa investerare. Om emittenten inte kan skaffa ytterligare medel är reserverna för att upprätthålla verksamheten begränsade, vilket kan innebära att emittenten inte kan fortsätta som pågående verksamhet. En investerares möjlighet att få betalning i enlighet med tillämplig ETP-dokumentation beror på emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Oavsett eventuell säkerhet kan emittentens kreditvärdighet påverka marknadsvärdet på varje ETP och, vid betalningsinställelse, insolvens eller konkurs, kan investerare komma att inte erhålla de belopp som förfaller enligt villkoren.

Motpartsrisk

Emittenten är exponerad mot kreditrisk avseende ett antal motparter med vilka emittenten genomför transaktioner, däribland men inte begränsat till förvaringsinstitut, administratör, plånbokslleverantörer, betalningsombud, market makers, auktoriserade deltagare eller handelsplatser. Följaktligen är emittenten exponerad mot risker, inklusive kreditrisk, ryktesrisk och avvecklingsrisk, som uppstår om någon motpart inte

uppfyller sina respektive åtaganden, vilket – om dessa risker realiseras – kan ha en väsentligt negativ effekt på emittentens finansiella ställning och verksamhet.

Risker relaterade till kort verksamhetshistorik och begränsat bolagsändamål

Emittentens verksamhet består i att emittera ETP:er, vilka är icke-aktierelaterade värdepapper som replikerar en investeringsstrategi i digitala tillgångar. Som särskilt ändamålsbolag ådrar sig emittenten kostnader för upptagande av ETP:er till handel och för underhåll av ETP:er. Det finns en risk att emittenten inte lyckas med emissionerna och att emittenten inte genererar vinst, även om detta är målsättningen. Om emittenten fortsätter att misslyckas med emissioner kan den upphöra med sin verksamhet som emittent eller i slutändan bli insolvent. Om digitala tillgångar inte visar förväntad framgång eller utvecklas sämre i framtiden och emittenten inte kan anpassa sig till sådana förändringar kan den fortsätta att misslyckas med verksamheten, vilket också kan leda till en värdenedgång i ETP:n.

Risk avseende handelsplatser tillgänglighet

Emittenten är beroende av att digitala tillgångar finns tillgängliga på välrenommerade och verifierbara börser och/eller OTC-plattformar. Dessa handelsplatser påverkas av globala och lokala ekonomiska förhållanden, marknadssentiment och regulatoriska förändringar avseende de underliggande digitala tillgångarna. Om sådan tillgänglighet begränsas eller handelsavbrott uppstår kan emittenten inte emittera ytterligare ETP:er, vilket i sin tur kan påverka emittentens finansiella resultat och kreditvärdighet negativt. Denna risk kan medföra oväntade förändringar i emittentens resultat.

Likviditetsrisk

De medel som emittenten erhåller genom emission av ETP:er används för att köpa digitala tillgångar eller ingå andra transaktioner för att säkra den finansiella exponeringen under ETP:erna. Detta innebär att emittenten måste ha tillräckliga medel i respektive fiatvalutor på de marknadsplatser där de digitala tillgångarna handlas för att möta likviditetsbehoven. Det föreligger en likviditetsrisk för emittenten som skulle påverka emittentens ställning negativt.

Operationell risk

Operationella risker är risker förknippade med förluster som emittenten eller andra parter involverade i emissionen av ETP:erna kan exponeras för till följd av bristfälliga eller felaktiga processer, mänskliga fel eller systemfel samt juridiska risker (inklusive tvister och rättsprocesser). Jämfört med andra underliggande tillgångar är den operationella risken högre i fråga om digitala tillgångar. Om styrning eller kontroll har varit otillräcklig kan detta påverka säkringsarrangemang, anseende, rörelseresultat och finansiell ställning negativt. Följaktligen är emittentens verksamhet och finansiella ställning exponerad mot operationella risker.

Ingen prudentiell tillsyn av emittenten

Emittenten är inte skyldig att inhämta licens, tillstånd eller godkännande enligt gällande värdepappers-, bank- eller råvaruhandelslagstiftning i sitt registreringsland och verkar därför utan tillsyn av någon myndighet i någon jurisdiktion. De ETP:er som emitteras inom ramen för programmet är skuldförbindelser i form av ETP:er. De utgör inte andelar i en kollektiv investeringsfond enligt relevanta bestämmelser i den schweiziska lagen om kollektiva investeringar (CISA) i dess vid var tid gällande lydelse och är inte registrerade enligt den lagen. Den rättsliga statusen har bekräftats av den schweiziska finansmarknadsmyndigheten (FINMA). Varken emittenten eller ETP:erna omfattas därför av CISA eller står under FINMA:s tillsyn. Det kan dock inte garanteras att tillsynsmyndigheter i andra länder inte kommer att anse att emittenten kräver licens, tillstånd eller godkännande enligt tillämplig värdepappers-, bank- eller råvaruhandelslagstiftning i den jurisdiktionen, eller att relevanta rättsliga eller regulatoriska krav inte ändras i framtiden. Sådana krav eller förändringar kan påverka emittenten eller innehavarna av ETP:erna negativt. Nya lagar eller föreskrifter, myndighetsbeslut eller förändringar i tillämpningen eller tolkningen av befintliga lagar, föreskrifter eller myndighetsbeslut tillämpliga på emittentens verksamhet, ETP:erna eller de digitala tillgångarna kan negativt påverka emittentens verksamhet eller en investering i ETP:erna.

Regulatoriska risker

Digitala valutor, tokens och blockkedjetekniker är relativt nya tekniker som kan innebära risker i fråga om rättstillämpning och statlig reglering. Bristen på samsyn kring regleringen av digitala tillgångar och hur sådana valutor ska beskattas leder till osäkerhet om deras rättsliga status. Myndigheter världen över, inklusive Schweiz och medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, förväntas fortsätta att utvärdera fördelar, risker, reglering, säkerhet och användning av digitala valutor och blockkedjeteknik. Införandet av ny lagstiftning eller regleringskrav, eller ändringar av befintlig lagstiftning eller reglering av myndigheter, eller respektive tolkning av rättsliga krav, kan få en väsentligt negativ effekt på emittenten, ETP:erna och de underliggande tillgångarna.

C. Väsentlig information om värdepapperen

Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?

Bonk ETP (BONK; ISIN CH1473047681) är en nollkupongskuld som ges ut i form av okroppsliga värdepapper enligt den schweiziska lagen om intermediära värdepapper (Bucheffectengesetz, BEG) och har ingen planerad förfallodag.

BONK följer värdet på kryptovalutan Bonk (BONK) på passiv basis samtidigt som ETP:n till 100 % backas upp av den underliggande kryptovalutan. Ingen hävstång används och enbart långa positioner tas. Det ska understrykas att FiCAS inte säkrar valutarisken, dvs. risken för ogynnsamma växelkursrörelser mellan CHF och USD. Användning av krypto-tillgångar är möjlig beroende på investeringsstrategi.

Det totala antalet BONK-enheter som emitterats per dagen för denna prospektsammanfattning uppgår till köpoption och är utrustat med en kontinuerlig mekanism för skapande och inlösen (creation & redemption) för auktoriserade deltagare. Värdepapperen är prioriterade och säkerställda 26 000 enheter. Ytterligare enheter av BONK kan emitteras när som helst. Värdepapperen är säkerställda genom en årlig skuldförbindelse från emittenten av de underliggande korgkomponenterna. Värdepapperen anses vara överlåtbara värdepapper enligt MiFID II och är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

Var handlas värdepapperen?

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

Vilka är de centrala riskerna som är specifika för värdepapperen?

Investeringsrisk

Investerare i ETP:erna kan förlora hela eller delar av sin investering i ETP:erna. De ETP:er som emitteras enligt detta grundprospekt ger inte något kapitalskydd motsvarande de belopp som ska betalas under ETP:erna. En investering i ETP:erna kan också medföra förlust av investerat kapital på grund av ETP:ernas villkor även om ingen betalningsinställelse eller insolvens hos emittenten inträffar. Investerare i ETP:erna bär risken för en ogynnsam prisutveckling i de relevanta underliggande tillgångarna samt risken för stöld eller hacking av en underliggande tillgång som tjänar som säkerhet.

Likviditetsrisk på marknaden för digitala tillgångar

Det finns en risk att det inte finns tillgänglig likviditet på marknaden för digitala tillgångar. Om marknaden är illikvid blir prisbildningen mycket volatil och ännu svårare att förutse. Detta kan i sin tur minska investerarintresset, vilket påverkar efterfrågan negativt och därmed aritmetiskt minskar marknadsvärdet på den digitala tillgången.

Risker kopplade till protokollutveckling

Vid utveckling av digitala valutor kan hinder och förseningar uppstå till följd av potentiella meningsskiljaktigheter bland deltagare, utvecklare och nätverksmedlemmar. Om en situation uppstår där det inte går att nå majoritet i nätverket om införandet av en ny version av protokollet kan detta bland annat innebära att förbättringar av protokollets skalbarhet begränsas. Om utvecklingen av något av krypto-tillgångsprotokollen hindras eller försenas kan detta påverka valutornas värde negativt.

D. Grundläggande information om det offentliga erbjudandet av värdepapper och/eller upptagande till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i värdepapperen?

Dessa värdepapper erbjuds offentligt i alla EU-medlemsstater (för närvarande Belgien, Österrike, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Spanien, Sverige) samt i Liechtenstein och Schweiz. Erbjudandet av dessa värdepapper gäller till dess att grundprospektet löper ut (5 september 2026) (erbjudandeperioden), och ytterligare investerare kan ansluta till en given serie när som helst. Ytterligare trancher av BONK kan emitteras när som helst i enlighet med ytterligare slutliga villkor. Sådana ytterligare emissioner har dock ingen utspädningseffekt och kommer att säkerställas med underliggande tillgångar på motsvarande sätt. Dessa värdepapper omfattar en årlig förvaltningsavgift om 1,5 % samt en tecknings-/inlösenavgift för auktoriserade deltagare. Den uppskattade totalkostnaden är 1,5 %. Investerare kan drabbas av ytterligare mäklaravgifter, courtage, handelsavgifter, spreadar eller andra kostnader vid investering i dessa produkter.

Vem är anbudsgivaren och/eller den som ansöker om upptagande till handel?

Emittenten har gett auktoriserade deltagare sitt samtycke att använda grundprospektet i samband med varje icke-undantaget erbjudande av dessa värdepapper i ovan nämnda länder under erbjudandeperioden av eller till något av följande finansiella mellanhänder (var och en en auktoriserad återförsäljare):

Virtu Financial Ireland Limited, North Dock One, 5th Floor, 91-92 North Wall Quay, Dublin.

En investerare som avser att köpa, eller som köper, värdepapper från en auktoriserad återförsäljare kommer att förvärva sådana värdepapper från den auktoriserade återförsäljaren enligt de villkor och andra arrangemang som överenskommits mellan denne och investeraren, inklusive arrangemang avseende pris, tilldelning och avveckling.

Varför upprättas detta prospekt?

Emittentens verksamhet består i att ge ut finansiella produkter, däribland börshandlade produkter (ETP:er) såsom BONK.