

SINTESI DEL PROSPETTO

A. Introduzione e avvertenze

Il Bonk ETP (ticker: BONK) segue il valore della criptovaluta Bonk (BONK) su base passiva, mentre l'ETP è coperto al 100% dalla criptovaluta sottostante.

Nome del prodotto	Ticker	ISIN	Valor	Valuta
Bonk ETP	BONK	CH1473047681	147304768	CHF, USD, EUR

L'emittente e l'offerente dei valori mobiliari del Bonk ETP (BONK) è Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, numero d'impresa svizzero: CHE-312.574.485), una società anonima (Aktiengesellschaft) con sede legale in Svizzera. Il prospetto di base è stato approvato dalla Financial Market Authority del Liechtenstein (FMA) il 5 settembre 2025. La FMA ha approvato il prospetto di base esclusivamente in merito agli standard di completezza, comprensibilità e coerenza. Tale approvazione non deve essere intesa come una raccomandazione dell'emittente o come una valutazione della qualità di questi valori mobiliari.

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

Avvertenze:

- (a) la presente sintesi specifica dell'emissione deve essere letta come introduzione al prospetto di base e alle corrispondenti condizioni definitive relative a questi valori mobiliari;
- (b) qualsiasi decisione di investire in tali valori mobiliari deve basarsi sulla considerazione, da parte dell'investitore, del prospetto di base e delle relative condizioni definitive nel loro insieme;
- (c) l'investitore può perdere tutto o parte del capitale investito;
- (d) qualora un'azione relativa alle informazioni contenute nel prospetto sia proposta dinanzi a un giudice, l'investitore che agisce come attore può, ai sensi del diritto nazionale, dover sostenere i costi di traduzione del prospetto prima dell'avvio del procedimento giudiziario;
- (e) la responsabilità civile incombe solo su coloro che hanno presentato e trasmesso la presente sintesi del prospetto, comprese eventuali traduzioni della stessa, ma solo qualora la sintesi sia fuorviante, inesatta o incoerente se letta insieme alle altre parti del prospetto e alle relative condizioni definitive, oppure qualora essa, letta insieme alle altre parti del prospetto e alle relative condizioni definitive, non fornisca le informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare se investire in tali valori mobiliari.
- (f) Stai per acquistare un prodotto non semplice e che può essere di difficile comprensione.

B. Informazioni di base sull'emittente

Chi è l'emittente di questi valori mobiliari?

Sede legale, forma giuridica, legge applicabile e paese di costituzione

Bitcoin Capital AG è l'emittente dello strumento. Bitcoin Capital AG è stata costituita il 3 marzo 2020 ed è stata iscritta il 10 marzo 2020 a Zugo, Svizzera, come società anonima (Aktiengesellschaft) a durata illimitata ai sensi degli articoli 620 e seguenti del Codice delle obbligazioni svizzero. Da tale data, Bitcoin Capital AG è iscritta al Registro di commercio del Cantone di Zugo, Svizzera, con il numero CHE-312.574.485. Il suo LEI è 506700IC5128G2S3E076.

Attività principali

Bitcoin Capital AG è stata costituita per emettere prodotti negoziati in borsa (ETP) e altri prodotti finanziari collegati alla performance delle crypto-attività. L'emittente svolgerà anche altre attività relative alla manutenzione dei prodotti negoziati in borsa e alla creazione di nuovi prodotti finanziari.

Azionisti principali e controllo

L'unico azionista di Bitcoin Capital AG è la società di gestione degli investimenti FICAS AG. Bitcoin Capital AG agisce come società veicolo (SPV) per l'emissione di prodotti negoziati in borsa gestiti dalla società di gestione.

Identità dei principali dirigenti

La direzione di Bitcoin Capital AG è composta dai seguenti membri: Rebecca Loh e Marcel Niederberger.

Revisore legale dei conti

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurigo

Quali sono le principali informazioni finanziarie sull'emittente (al 31 dicembre 2024)?

Conto economico (in CHF)	31 dicembre 2020 (revisionato)	31 dicembre 2021 (revisionato)	31 dicembre 2022 (revisionato)	31 dicembre 2023 (revisionato)	31 dicembre 2024 (revisionato)
Utile/perdita operativa	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Stato patrimoniale					
Indebitamento finanziario netto	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Indice di liquidità corrente	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rapporto debito/patrimonio netto	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Indice di copertura degli interessi	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rendiconto finanziario					
Flusso di cassa netto da attività operative	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Flusso di cassa netto da attività di investimento					
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Rischio di credito

La situazione finanziaria dell'emittente è influenzata da diversi fattori e dipende dal capitale fornito da investitori esterni. Se l'emittente non fosse in grado di reperire ulteriori fondi, le riserve per mantenere l'operatività sarebbero limitate, il che potrebbe comportare l'impossibilità di proseguire come entità in funzionamento. La capacità dell'investitore di ricevere pagamenti conformemente alla documentazione ETP

applicabile dipende dalla capacità dell'emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Indipendentemente da eventuali garanzie reali, il merito creditizio dell'emittente può influenzare il valore di mercato di ciascun ETP e, in caso di inadempimento, insolvenza o fallimento, gli investitori potrebbero non ricevere gli importi loro dovuti ai sensi dei termini e condizioni.

Rischio di controparte

L'emittente è esposto al rischio di credito nei confronti di diverse controparti con cui intrattiene rapporti, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il depositario, l'amministratore, i fornitori di wallet, gli agenti pagatori, i market maker, i partecipanti autorizzati o le sedi di negoziazione. Di conseguenza, l'emittente è esposto a rischi, tra cui il rischio di credito, di reputazione e di regolamento, derivanti dal mancato adempimento da parte di una qualunque controparte dei propri obblighi; qualora tali rischi si concretizzino, ciò potrebbe avere un effetto negativo rilevante sulla situazione finanziaria e sull'attività dell'emittente.

Rischi legati alla breve storia operativa e all'oggetto sociale limitato dell'emittente

L'attività dell'emittente consiste nell'emissione di ETP, che sono valori mobiliari non azionari che replicano una strategia di investimento in attività digitali. In quanto società veicolo, l'emittente sostiene costi per l'ammissione alla negoziazione degli ETP e per la loro manutenzione. Sussiste il rischio che l'emittente non abbia successo nell'emissione di ETP e che non generi utili, sebbene ciò costituisca il suo obiettivo. Se l'emittente continuasse a non avere successo nell'emissione di ETP, potrebbe cessare l'attività di emittente o, in ultima analisi, diventare insolvente. Se il successo delle attività digitali non si materializzasse o peggiorasse in futuro e l'emittente non fosse in grado di adattarsi a tali circostanze, potrebbe continuare a non avere successo nello svolgimento dell'attività, il che potrebbe anche comportare una svalutazione dell'ETP.

Rischio di disponibilità delle sedi di negoziazione

L'emittente fa affidamento sulla disponibilità di attività digitali presso borse affidabili e verificabili e/o piattaforme OTC. Tali sedi di negoziazione sono influenzate da condizioni economiche globali e locali, dal sentiment di mercato e da modifiche normative relative alle attività digitali sottostanti. Se tale disponibilità fosse limitata o si verificassero interruzioni delle negoziazioni, l'emittente potrebbe non essere in grado di emettere ulteriori ETP, con conseguente impatto negativo sui risultati finanziari e sul merito creditizio dell'emittente. Questo rischio può determinare variazioni inattese dei risultati dell'emittente.

Rischio di liquidità

I fondi che l'emittente riceve dall'emissione di ETP sono utilizzati per acquistare attività digitali o per porre in essere altre operazioni al fine di coprire l'esposizione finanziaria ai sensi degli ETP. Ciò significa che l'emittente deve disporre di fondi sufficienti nelle rispettive valute fiat sui mercati in cui le attività digitali sono negoziate per soddisfare le esigenze di liquidità. Sussiste per l'emittente un rischio di liquidità che inciderebbe negativamente sulla sua posizione aziendale.

Rischio operativo

I rischi operativi sono rischi di perdita ai quali l'emittente o altre parti coinvolte nell'emissione degli ETP possono essere esposti a causa di processi inadeguati o malfunzionanti, errori umani o di sistema e rischi legali (inclusi controversie e procedimenti giudiziari). Rispetto ad altre attività sottostanti, il rischio operativo è più elevato nel caso delle attività digitali. Se la governance o i controlli fossero stati inadeguati, ciò potrebbe incidere negativamente sugli accordi di copertura, sulla reputazione, sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria. Di conseguenza, l'attività e la situazione finanziaria dell'emittente sono esposte a rischi operativi.

Assenza di vigilanza prudenziale dell'emittente da parte di un'autorità di vigilanza

L'emittente non è tenuto a ottenere alcuna licenza, autorizzazione o approvazione ai sensi della vigente normativa in materia di strumenti finanziari, bancaria o di negoziazione di materie prime nel proprio paese di costituzione e pertanto opera senza supervisione da parte di alcuna autorità in qualsiasi giurisdizione. Gli ETP emessi nell'ambito del programma sono titoli di debito sotto forma di ETP. Essi non costituiscono quote di un organismo d'investimento collettivo ai sensi delle pertinenti disposizioni della Legge federale svizzera sugli

organismi d'investimento collettivo (CISA), come di volta in volta modificata, e non sono registrati ai sensi di tale legge. Lo status giuridico è stato confermato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari svizzeri (FINMA). Pertanto né l'emittente né gli ETP sono soggetti alla CISA o alla vigilanza della FINMA. Tuttavia non si può escludere che in altri paesi le autorità possano ritenere necessaria per l'emittente una licenza, un'autorizzazione o un'approvazione ai sensi delle leggi applicabili in materia di strumenti finanziari, bancarie o di negoziazione di materie prime, ovvero che i relativi requisiti legali o regolamentari possano cambiare in futuro. Tali requisiti o modifiche potrebbero incidere negativamente sull'emittente o sui detentori degli ETP. Nuove leggi o regolamenti, decisioni delle autorità o modifiche nell'applicazione o interpretazione delle leggi, regolamenti o decisioni esistenti applicabili all'attività dell'emittente, agli ETP o alle attività digitali potrebbero incidere negativamente sull'attività dell'emittente o su un investimento negli ETP.

Rischi normativi

Le valute digitali, i token e le tecnologie blockchain sono relativamente nuove e possono comportare rischi in relazione all'applicazione della legge e alla regolamentazione governativa. La mancanza di consenso sulla regolamentazione delle crypto-attività e sul modo in cui tali valute debbano essere tassate comporta incertezza circa il loro status giuridico. I governi di tutto il mondo, compresa la Svizzera e gli Stati membri dello Spazio economico europeo, continueranno presumibilmente a esaminare i benefici, i rischi, la regolamentazione, la sicurezza e l'applicazione delle valute digitali e della tecnologia blockchain. L'introduzione di nuove leggi o requisiti regolamentari, o le modifiche di leggi o regolamenti esistenti, o le rispettive interpretazioni, potrebbero avere un effetto negativo rilevante sull'emittente, sugli ETP e sulle attività sottostanti.

C. Informazioni chiave sui valori mobiliari

Quali sono le caratteristiche principali dei valori mobiliari?

Bonk ETP (BONK; ISIN CH1473047681) è un titolo di debito zero-coupon emesso sotto forma di titoli non cartolarizzati conformemente alla Legge federale svizzera sui titoli intermediati (Bucheffectengesetz, BEG) e non prevede una scadenza programmata.

BONK segue il valore della criptovaluta Bonk (BONK) su base passiva, mentre l'ETP è coperto al 100% dalla criptovaluta sottostante. Non è previsto alcun effetto leva e vengono assunte solo posizioni lunghe. Va sottolineato che FiCAS non copre il rischio valutario, ossia il rischio di movimenti sfavorevoli del tasso di cambio tra CHF e USD. L'uso di crypto-attività è possibile a seconda della strategia di investimento.

Il numero totale di unità BONK emesse alla data della presente sintesi del prospetto ammonta a opzione di acquisto ed è dotato di un meccanismo continuo di emissione e rimborso (creation & redemption) per i partecipanti autorizzati. I valori mobiliari sono senior secured 26.000 unità. Ulteriori unità BONK possono essere emesse in qualsiasi momento. I valori mobiliari sono garantiti da una nota annuale dell'emittente dalle componenti del paniere sottostante. I valori mobiliari sono considerati strumenti finanziari trasferibili ai sensi della MiFID II e non sono soggetti a restrizioni alla trasferibilità.

Dove sono negoziati i valori mobiliari?

I prodotti sono negoziati presso la SIX Swiss Exchange. Ulteriori sistemi multilaterali di negoziazione possono essere aggiunti di volta in volta senza preavviso o consenso dell'emittente.

Quali sono i principali rischi specifici dei valori mobiliari?

Rischio di investimento

Gli investitori negli ETP possono perdere tutto o parte del loro investimento negli ETP. Gli ETP emessi ai sensi del presente prospetto di base non prevedono alcuna protezione del capitale per gli importi pagabili ai sensi degli ETP. Un investimento negli ETP può comportare la perdita del capitale investito anche in assenza di inadempimento o insolvenza dell'emittente. Gli investitori negli ETP sopportano il rischio di un andamento sfavorevole del prezzo delle relative attività sottostanti e il rischio di furto o hacking di un'attività sottostante che funge da garanzia.

Rischio di liquidità nel mercato delle attività digitali

Sussiste il rischio che sul mercato delle attività digitali non sia disponibile una liquidità accessibile. Se il mercato è illiquido, la formazione dei prezzi diventa molto volatile e ancora più difficile da prevedere. Ciò può a sua volta ridurre l'interesse degli investitori, influenzando negativamente la domanda e riducendo aritmeticamente il valore di mercato dell'attività digitale.

Rischi connessi allo sviluppo dei protocolli

Nello sviluppo delle valute digitali possono verificarsi ostacoli e ritardi dovuti a potenziali disaccordi tra partecipanti, sviluppatori e membri della rete. Se si verifica una situazione in cui non è possibile raggiungere una maggioranza nella rete riguardo all'implementazione di una nuova versione del protocollo, ciò può comportare, tra l'altro, una limitazione dei miglioramenti della scalabilità del protocollo. Se lo sviluppo di uno qualsiasi dei protocolli delle cripto-attività viene impedito o ritardato, ciò può influire negativamente sul valore delle valute.

D. Informazioni di base sull'offerta pubblica di valori mobiliari e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire nei valori mobiliari?

Tali valori mobiliari sono offerti al pubblico in tutti gli Stati membri dell'UE (attualmente Belgio, Austria, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Spagna, Svezia), nonché in Liechtenstein e Svizzera. L'offerta per tali valori mobiliari è valida fino alla scadenza del prospetto di base (5 settembre 2026) (periodo di offerta) e ulteriori investitori possono aderire a una determinata serie in qualsiasi momento. Ulteriori tranche di BONK possono essere emesse in qualsiasi momento conformemente a ulteriori condizioni definitive. Tali ulteriori emissioni non hanno effetto diluitivo e saranno garantite da attività sottostanti in misura corrispondente. Tali valori mobiliari prevedono una commissione di gestione annua dell'1,5%, nonché una commissione di sottoscrizione/rimborso per i partecipanti autorizzati. La stima dei costi totali è pari all'1,5 %. Gli investitori possono sostenere ulteriori commissioni di intermediazione, provvigioni, commissioni di negoziazione, spread o altri oneri quando investono in tali prodotti.

Chi è l'offerente e/o il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione?

L'emittente ha concesso ai partecipanti autorizzati il proprio consenso a utilizzare il prospetto di base in relazione a qualsiasi offerta non esente di tali valori mobiliari nei suddetti paesi durante il periodo di offerta da parte o a favore di uno dei seguenti intermediari finanziari (ciascuno un Offerente Autorizzato):

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

Un investitore che intenda acquistare o che acquisti valori mobiliari da un Offerente Autorizzato acquisirà tali valori mobiliari dall'Offerente Autorizzato alle condizioni e secondo gli altri accordi concordati tra tale Offerente e tale investitore, inclusi accordi relativi a prezzo, allocazione e regolamento.

Perché viene redatto il presente prospetto?

L'attività dell'emittente consiste nell'emissione di prodotti finanziari, inclusi i prodotti negoziati in borsa (ETP) quali BONK.