

A. Johdanto ja varoitukset

Bonk ETP (ticker: BONK) seuraa kryptovaluutta Cronosin (BONK) arvoa passiivisesti, samalla kun ETP on 100-prosenttisesti katettu taustalla olevalla kryptovaluutalla.

Tuotteen nimi	Ticker	ISIN	Valor	Valuutta
Bonk ETP	BONK	CH1473047681	147304768	CHF, USD, EUR

Bonk ETP:n (BONK) arvopaperien liikkeeseenlaskija ja tarjoaja on Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, sveitsiläinen yritysnumero: CHE-312.574.485), osakeyhtiö (Aktiengesellschaft), jonka kotipaikka on Sveitsissä. Perusesite on hyväksytty Liechtensteinin rahoitusmarkkinaviranomaisen (FMA) toimesta 5. syyskuuta 2025. FMA on hyväksynyt perusesitteen ainoastaan täydellisyyden, ymmärrettävyyden ja johdonmukaisuuden vaatimusten osalta. Hyväksyntää ei tule ymmärtää emittentin suositukseksi eikä näiden arvopaperien laadun arviona.

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

Huomautukset:

- tämä liikkeeseenlaskukohtainen yhteenveto on luettava johdantona perusesitteeseen ja näihin arvopapereihin sovellettaviin lopullisiin ehtoihin;
- päätös sijoittaa näihin arvopapereihin on perustettava perusesitteen ja asiaankuuluvien lopullisten ehtojen kokonaisuutena tekemäänne arviointiin;
- sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain;
- jos tuomioistuimessa nostetaan kanne esitteessä annettuihin tietoihin liittyen, kantajana toimiva sijoittaja voi kansallisen lain mukaan joutua vastaamaan esitteen käännskustannuksista ennen oikeudenkäynnin aloittamista;
- siviilioikeudellinen vastuu koskee vain niitä henkilöitä, jotka ovat toimittaneet ja välittäneet tämän esiteyhteenvedon, mukaan lukien sen mahdolliset käännökset, ja silloinkin vain, jos yhteenveto on harhaanjohtava, virheellinen tai epäjohdonmukainen, kun sitä luetaan yhdessä esitteen muiden osien ja asiaankuuluvien lopullisten ehtojen kanssa, tai jos se ei, kun sitä luetaan yhdessä esitteen muiden osien ja asiaankuuluvien lopullisten ehtojen kanssa, anna sijoittajille keskeisiä tietoja, jotka auttavat heitä harkitsemaan, sijoittavatko he tällaisiin arvopapereihin.
- Olet ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja jota voi olla vaikea ymmärtää.

B. Liikkeeseenlaskijaa koskevat perustiedot**Kuka on näiden arvopaperien liikkeeseenlaskija?**

Kotipaikka, oikeudellinen muoto, sovellettava laki ja rekisteröintimaa

Bitcoin Capital AG on tämän instrumentin liikkeeseenlaskija. Bitcoin Capital AG perustettiin 3. maaliskuuta 2020 ja rekisteröitiin 10. maaliskuuta 2020 Zugissa, Sveitsissä, osakeyhtiöksi (Aktiengesellschaft) toistaiseksi voimassa olevaksi Sveitsin velvoiteoikeuden 620 §:n ja sitä seuraavien säännösten mukaisesti. Siitä lähtien Bitcoin Capital AG on ollut merkittynä Zugin kantonin kaupparekisteriin numerolla CHE-312.574.485. Yhtiön LEI on 506700IC5128G2S3E076.

Pääasialliset toiminnot

Bitcoin Capital AG on perustettu liikkeeseen laskemaan pörssinoteerattuja tuotteita (ETP:t) ja muita rahoitustuotteita, jotka on sidottu krypto-omaisuuserien kehitykseen. Liikkeeseenlaskija harjoittaa myös muita ETP:iden ylläpitoon ja uusien rahoitustuotteiden kehittämiseen liittyviä toimintoja.

Pääomistajat ja määräysvalta

Bitcoin Capital AG:n ainoa osakkeenomistaja on varainhoitoyhtiö FICAS AG. Bitcoin Capital AG toimii erityistarkoitussyhtiönä (SPV) sellaisten ETP:iden liikkeeseenlaskussa, joita varainhoitoyhtiö hallinnoi.

Johtohenkilöiden henkilöllisyys

Bitcoin Capital AG:n johto koostuu seuraavista henkilöistä: Rebecca Loh ja Marcel Niederberger.

Tilintarkastaja

Grant Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat tärkeimmät taloudelliset tiedot (tilanne 31. joulukuuta 2024)?

Tuloslaskelma (CHF)	31. joulukuuta 2020 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2021 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2022 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2023 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2024 (tilintarkastettu)
Liikevoitto/-tappio	57'172	(170'318)	(1'126'738)	(241'988)	310'551
Tase					
Nettovelka	n/a	379'731	1'094'888	-110'150	-410'544
Current ratio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Velka/oma pääoma -suhde	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Korkojen kattavuusaste	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rahavirtalaskelma					
Liiketoiminnan rahavirta	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569	(248'390)	471'632
Investointien rahavirta					
Rahoituksen rahavirta	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)	231'013	(49'951.70)

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijalle ominaiset keskeiset riskit?

Luottoriski

Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan vaikuttaa useita tekijöitä, ja se riippuu ulkopuolisten sijoittajien tarjoamasta pääomasta. Jos liikkeeseenlaskija ei kykene hankkimaan lisävaroja, toimintaa ylläpitävät puskurit ovat rajalliset, mikä voi johtaa siihen, ettei liikkeeseenlaskija voi jatkaa toimintaansa. Sijoittajan mahdollisuus saada maksuja sovellettavan ETP-dokumentaation mukaisesti riippuu liikkeeseenlaskijan kyvystä täyttää maksuvelvoitteensa. Mahdollisista vakuuksista huolimatta liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus voi vaikuttaa ETP:n markkina-arvoon, ja maksukyvyttömyyden, maksulaiminlyönnin tai konkurssin sattuessa sijoittajat eivät välttämättä saa ehtojen mukaisia suorituksia.

Vastapuoliriski

Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu useiden vastapuolten luottoriski. Näitä vastapuolia ovat muun muassa säilytysyhteisö, hallinnoija, lompakkopalveluntarjoajat, maksunvälittäjät, markkinatakaajat, valtuutetut osallistujat ja pörssit. Tämän johdosta liikkeeseenlaskija altistuu riskeille – mukaan lukien luotto-, maine- ja selvitysriski – joita syntyy, jos jokin vastapuoli jättää veloitteensa täyttämättä; jos tällaiset riskit toteutuvat, niillä voi olla olennainen kielteinen vaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja liiketoimintaan.

Lyhyen toimintahistorian ja rajatun toiminnan riski

Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta koostuu ETP:iden liikkeeseenlaskusta; ETP:t ovat ei-osakesidonnaisia arvopapereita, jotka jäljittelevät digitaaliin omaisuuseriin kohdistuvaa sijoitusstrategiaa. Erityistarkoituksyhtiönä liikkeeseenlaskijalle syntyy kustannuksia ETP:iden ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi sekä niiden ylläpidosta. On olemassa riski, ettei liikkeeseenlaskija onnistu ETP:iden liikkeeseenlaskussa eikä tuota voittoa, vaikka tämä on sen tavoite. Jos liikkeeseenlaskija ei edelleenkään onnistu ETP:iden liikkeeseenlaskussa, se voi lopettaa toimintansa liikkeeseenlaskijana tai viime kädessä muuttua maksukyvyttömäksi. Jos digitaalisten omaisuuserien menestys ei toteudu tai heikkenee tulevaisuudessa, eikä liikkeeseenlaskija pysty sopeutumaan, se voi edelleen epäonnistua liiketoiminnassaan, mikä voi johtaa myös ETP:n arvon alenemiseen.

Kaupankäyntipaikkojen saatavuusriski

Liikkeeseenlaskija on riippuvainen digitaalisten omaisuuserien saatavuudesta hyvämaineisissa ja todennettavissa pörseissä ja/tai OTC-alustoilla. Näihin kaupankäyntipaikkoihin vaikuttavat maailmanlaajuiset ja paikalliset talousolosuhteet, markkinasentimentti ja sääntelymuutokset, jotka koskevat taustalla olevia digitaalisia omaisuuseriä. Jos saatavuus rajoittuu tai kaupankäyntiin tulee keskeytyksiä, liikkeeseenlaskija ei välttämättä pysty laskemaan liikkeeseen lisää ETP:itä, mikä voi vaikuttaa kielteisesti liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tulokseen ja luottokelpoisuuteen. Tämä riski voi johtaa odottamattomiin muutoksiin liikkeeseenlaskijan tuloksessa.

Likviditeettiriski

Liikkeeseenlaskijan ETP:ien liikkeeseenlaskusta saamat varat käytetään digitaalisten omaisuuserien hankintaan tai muihin transaktioihin ETP:ien mukaisten taloudellisten vastuiden kattamiseksi. Tämä merkitsee, että liikkeeseenlaskijalla on oltava riittävästi varoja asianomaisissa fiat-valuutoissa niillä markkinapaikoilla, joilla digitaalisilla omaisuuserillä käydään kauppaa, jotta likviditeettitarpeet voidaan täyttää. Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu likviditeettiriski, joka vaikuttaisi kielteisesti sen liiketoiminnalliseen asemaan.

Operatiivinen riski

Operatiiviset riskit ovat tappioriskejä, joille liikkeeseenlaskija tai muut ETP:ien liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot voivat altistua puutteellisten tai epäonnistuneiden prosessien, inhimillisten tai järjestelmävirheiden sekä oikeudellisten riskien (mukaan lukien riidat ja oikeudenkäynnit) vuoksi. Verrattuna muihin taustalla oleviin omaisuuseriin operatiivinen riski on korkeampi digitaalisten omaisuuserien kohdalla. Jos hallinnointi tai valvonta on ollut riittämätöntä, se voi vaikuttaa kielteisesti suojausjärjestelyihin, maineeseen, liiketulokseen ja taloudelliseen asemaan. Näin ollen liikkeeseenlaskijan liiketoiminta ja taloudellinen asema altistuvat operatiivisille riskeille.

Liikkeeseenlaskijaan ei sovelleta viranomaisen vakavaraisuusvalvontaa

Liikkeeseenlaskijan ei edellytetä hankkivan lisenssiä, lupaa tai hyväksyntää kotivaltion nykyisen arvopaperi-, pankki- tai hyödykekauppalainsäädännön nojalla, ja se toimii siten ilman viranomaisvalvontaa missään lainkäyttöalueella. Ohjelman alla liikkeeseen lasketut ETP:t ovat velkainstrumentteja ETP:n muodossa. Ne eivät ole osuuksia kollektiivisessa sijoitusrahastossa Sveitsin kollektiivisijoitusrahastolain (CISA) merkityksessä eivätkä ole rekisteröityjä kyseisen lain nojalla. FINMA (Sveitsin finanssivalvonta) on vahvistanut oikeudellisen aseman. Näin ollen eivät liikkeeseenlaskija eivätkä ETP:t kuulu CISA:n piiriin tai FINMA:n valvonnan

alaisuuteen. Ei kuitenkaan voida taata, etteivät muiden maiden viranomaiset katso liikkeeseenlaskijan tarvitsevan lisenssiä, lupaa tai hyväksyntää kyseisen lainkäyttöalueen soveltuvan arvopaperi-, pankki- tai hyödykekauppainsäädännön nojalla, tai etteivät asiaankuuluvat oikeudelliset tai sääntelylliset vaatimukset muuttuisi tulevaisuudessa. Tällaiset vaatimukset tai muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijaan tai ETP:ien haltijoihin. Uudet lait tai asetukset, viranomaisten päätökset tai muutokset olemassa olevien lakien, asetusten tai päätösten soveltamisessa tai tulkinnassa, jotka koskevat liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa, ETP:itä tai digitaalisia omaisuuseriä, voivat vaikuttaa kielteisesti liikkeeseenlaskijan toimintaan tai sijoitukseen ETP:ihin.

Sääntelyriskit

Digitaaliset valuutat, tokenit ja lohkoketjuteknologiat ovat suhteellisen uusia ja voivat sisältää riskejä lainvalvonnan ja julkisen sääntelyn näkökulmasta. Yksimielisyyden puute digitaalisten omaisuuserien sääntelystä ja tällaisten valuuttojen verotuksesta johtaa epävarmuuteen niiden oikeudellisesta asemasta. Viranomaiset maailmanlaajuisesti, mukaan lukien Sveitsi ja Euroopan talousalueen jäsenvaltiot, arvioivat todennäköisesti jatkossakin digitaalisten valuuttojen ja lohkoketjuteknologian etuja, riskejä, sääntelyä, turvallisuutta ja käyttöä. Uusien lakien tai sääntelyvaatimusten käyttöönotto taikka olemassa olevien lakien tai määräysten muutokset tai niiden tulkinta voivat vaikuttaa olennaisen kielteisesti liikkeeseenlaskijaan, ETP:ihin ja taustalla oleviin omaisuuseriin.

C. Arvopapereita koskevat keskeiset tiedot

Mitkä ovat arvopapereiden tärkeimmät ominaisuudet?

Bonk ETP (BONK; ISIN CH1473047681) on nollakuponkinen velkakirja, joka lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Sveitsin arvo-osuuslain (Bucheffectengesetz, BEG) mukaisesti eikä sillä ole suunniteltua eräpäivää.

BONK seuraa kryptovaluutta Cronosin (BONK) arvoa passiivisesti, samalla kun ETP on 100-prosenttisesti katettu taustalla olevalla kryptovaluutalla. Vivutusta ei käytetä ja otetaan vain pitkiä positioita. On korostettava, että FiCAS ei suojaa valuuttakurssiriskiä, eli CHF:n ja USD:n välisiin epäedullisiin kurssimuutoksiin liittyvää riskiä. Krypto-omaisuuseriä voidaan käyttää sijoitusstrategiasta riippuen.

Tämän esiteyhteenvedon päivänä liikkeeseen laskettujen BONK-yksiköiden kokonaismäärä on osto-optio, ja auktorisoiduille osallistujille on käytössä jatkuva luonti- ja lunastusmekanismi. Arvopaperit ovat etuoikeusasemassa olevia vakuudellisia 26 000 yksikköä. BONK-yksiköitä voidaan laskea liikkeeseen lisää milloin tahansa. Arvopaperit on vakuudettu liikkeeseenlaskijan vuosittaisella velkakirjalla taustalla olevan korin komponenttien perusteella. Arvopaperit katsotaan siirrettäviksi rahoitusvälineiksi MiFID II:n mukaisesti, eikä niiden siirrettävyyttä rajoiteta.

Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Tuotteilla käydään kauppaa SIX Swiss Exchangessa. Muita monenvälisiä kaupankäyntijärjestelmiä voidaan lisätä ajoittain ilman ilmoitusta liikkeeseenlaskijalle tai tämän suostumusta.

Mitkä ovat arvopapereille ominaiset keskeiset riskit?

Sijoitusriski

ETP:ihin sijoittavat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Tämän perusesitteen nojalla liikkeeseen lasketut ETP:t eivät tarjoa pääomansuojaa ETP:iden mukaisten suoritusten määrään asti. Sijoitus ETP:ihin voi johtaa sijoitetun pääoman menettämiseen myös ilman liikkeeseenlaskijan maksulaiminlyöntiä tai maksukyvyttömyyttä. ETP:ihin sijoittavat kantavat riskin kyseisten taustalla olevien omaisuuserien

epäedullisesta hintakehityksestä sekä riskin taustalla olevan vakuutena toimivan omaisuuserän varkaudesta tai hakkeroinnista.

Likviditeettiriski digitaalisten omaisuuserien markkinalla

On olemassa riski, ettei digitaalisten omaisuuserien markkinoilla ole saatavilla riittävää likviditeettiä. Jos markkina on epälikvidi, hinnanmuodostus muuttuu hyvin volatiiliksi ja entistä vaikeammin ennakoitavaksi. Tämä voi vähentää sijoittajien kiinnostusta, mikä vaikuttaa kysyntään kielteisesti ja siten aritmeettisesti pienentää digitaalisen omaisuuserän markkina-arvoa.

Protokollakehitykseen liittyvät riskit

Digitaalisten valuuttojen kehityksessä voi syntyä esteitä ja viivästyksiä osallistujien, kehittäjien ja verkoston jäsenten mahdollisten erimielisyyksien vuoksi. Jos verkostossa ei päästä enemmistöön uuden protokollaversion käyttöönotosta, tämä voi muun muassa rajoittaa protokollan skaalautuvuuden parannuksia. Jos minkä tahansa krypto-omaisuusprotokollan kehitys estyy tai viivästyy, se voi vaikuttaa valuuttojen arvoon kielteisesti.

D. Perustiedot arvopaperien julkisesta tarjouksesta ja/tai ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla

Millä ehdoilla ja missä aikataulussa voin sijoittaa arvopapereihin?

Näitä arvopapereita tarjotaan julkisesti kaikissa EU:n jäsenvaltioissa (tällä hetkellä Belgia, Itävalta, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Espanja, Ruotsi) sekä Liechtensteinissa ja Sveitsissä. Tarjous on voimassa, kunnes perusesite vanhenee (5. syyskuuta 2026) (tarjousaika), ja lisäsijoittajat voivat liittyä tiettyyn sarjaan milloin tahansa. BONK:n lisäeriä voidaan laskea liikkeeseen milloin tahansa lisälopullisten ehtojen mukaisesti. Tällaisilla lisäemissioilla ei ole laimentavaa vaikutusta, ja ne katetaan vastaavasti taustalla olevilla omaisuuserillä. Näihin arvopapereihin sisältyy 1,5 %:n vuosittainen hallinnointipalkkio sekä auktorisoitujen osallistujien merkintä-/lunastuspalkkio. Arvio kokonaissummasta on 1,5 %. Sijoittajille voi aiheutua lisäksi välittäjäpalkkioita, provisioita, kaupankäyntikuluja, spreadeja tai muita maksuja sijoitettaessa näihin tuotteisiin.

Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva taho?

Liikkeeseenlaskija on antanut auktorisoiduille osallistujille suostumuksensa käyttää perusesitettä näiden arvopaperien mihin tahansa ei-vapautettuun tarjoukseen edellä mainituissa maissa tarjousaikana jonkin seuraavista rahoitusvälittäjistä toimesta tai hyväksi (jokainen 'Valtuutettu Tarjoaja'):

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

Sijoittaja, joka aikoo ostaa tai ostaa arvopapereita Valtuutetulta Tarjoajalta, hankkii tällaiset arvopaperit kyseiseltä tarjoajalta niiden ehtojen ja järjestelyjen mukaisesti, joista tämä tarjoaja ja kyseinen sijoittaja ovat sopineet, mukaan lukien hinta-, allokaatio- ja selvitysjärjestelyt.

Miksi tämä esite laaditaan?

Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta koostuu rahoitustuotteiden, mukaan lukien pörssinoteeratut tuotteet (ETP:t) kuten BONK, liikkeeseenlaskusta.