

FINAL TERMS

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE – Only for manufacturer's product approval process only, the target audience assessment for the ETPs has concluded that: (i) the target audience for the ETPs is peer-to-peer counterparties and professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU, as amended (**MiFID II**); and (ii) all channels for distribution of the ETPs are appropriate, including investment advisory, portfolio management, non-advisory sales and pure execution services, subject to the suitability and appropriateness obligations of the distributor under MiFID II, as applicable. Any person who subsequently offers, sells or recommends the ETPs (a **distributor**) should take into account the manufacturer's target audience assessment. However, a distributor subject to MiFID II is responsible for conducting its own Target Audience Assessment in relation to the ETPs (by either adopting or refining the manufacturer's Target Audience Assessment) and deciding on appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. For the avoidance of doubt, the Issuer is not a manufacturer or distributor within the meaning of MiFID II.

FINAL TERMS DATED 25 JULY 2025

Virtune AB (Publ)

(incorporated in Sweden)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Issuance of
up to 7,802,000 products (the ETPs)

of Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC)

according to
the Issuer's Program for Exchange-Traded Products

This document constitutes the Final Terms for the ETPs described herein.

PART A - AGREEMENT TERMS

The Base Prospectus referred to below (which is supplemented by these Final Terms) has been prepared on the basis of, except as set out in sub-clause (ii) below, each offer of ETPs in a Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Regulation (where and one, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation, as implemented in the relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the ETPs. Accordingly, any person making or intending to make an offer of the ETPs may only do so:

- i. in circumstances where no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 1.4 of the Prospectus Ordinance or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Ordinance, in each individual case in connection with such an offer;
- ii. in the Non-Exempt Offer Jurisdictions mentioned in the following paragraph, provided that such person is Authorised Offeror and that such offer is made during the Offer Period specified for that purpose.

An offer of the ETPs may be made by the Issuer or by the Authorized Offerors specified in Part B of these Final Terms other than in accordance with Article 1(4) of the Prospectus Ordinance in Sweden, Finland, Norway, Denmark, Germany, France, the Netherlands, Belgium, Poland, Italy, Spain, Austria, Luxembourg, Ireland, Malta, Hungary, Romania, Greece, Cyprus, and the Czech Republic. (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the period from 4 April 2025 to 4 April 2026 (**Offer Period**).

Neither the Issuer nor any Authorized Participant has agreed, or agrees, to offer ETPs under any other circumstances.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such in accordance with the General Terms and Conditions for ETPs (**the Terms**) issued by Virtune AB (**the Issuer**) as set out in the base prospectus dated 4 April 2025 (**Base Prospectus**), which together constitute a base prospectus within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (**Prospectus Regulation**). This document constitutes the Final Terms of the ETPs described herein within the meaning of Article 8(5) of the Prospectus Regulation and must be read together with the Base Prospectus (and any supplements thereto). Full information about the Issuer and the offering of the ETPs is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplements thereto) is available for viewing at the Issuer's registered office and on the Issuer's (<https://virtune.com/investor-relations>) website. The Final Terms will be available for viewing at the Issuer's registered office and on the Issuer's (<https://virtune.com/investor-relations>) website.

The Base Prospectus, together with the Final Terms, constitutes the listing prospectus for the ETPs described herein in the sense referred to in the listing rules of Nasdaq Stockholm. The issuer intends to submit a listing application to Nasdaq Stockholm.

(i) Issue date	8 September 2023						
(ii) Series	Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC)						
(iii) Tranche	1						
(iv) Date on which the ETPs become fungible	Not applicable						
(v) Total number of ETPs represented by this Tranche	Up to 7,802,000 for the purpose of admission and introduction to trading on Nasdaq Stockholm.						
(vi) Issue price	<div>The original Collateral in Crypto Assets consists of the following Crypto Assets per ETP per 20 August 2023 17:00 CET:</div> <table><tr><td>Name of Collateral</td><td>Quantity per ETP</td><td>Weight</td></tr><tr><td>Bitcoin (BTC)</td><td>0.0001729638313</td><td>100%</td></tr></table> <div><i>The issue price is subject to any applicable fees and commissions of the person offering the ETP.</i></div>	Name of Collateral	Quantity per ETP	Weight	Bitcoin (BTC)	0.0001729638313	100%
Name of Collateral	Quantity per ETP	Weight					
Bitcoin (BTC)	0.0001729638313	100%					
(vii) Underlying	Bitcoin (BTC) Relevant Underlying Exchange: MarketVector Bitcoin Benchmark Rate Relevant Currency: SEK						

	<p>Information on past performance, additional performance and volatility of the Underlying is available free of charge on https://www.cryptocompare.com/</p> <p>Virtune Bitcoin ETP (“Product”) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by MarketVector Indexes GmbH (“Licensor”) and any of its affiliates and licensors. Licensor and any of its affiliates and licensors make no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product or any member of the public regarding the advisability of investing in tokens generally or in the Product particularly or the ability of the MarketVector Bitcoin Benchmark Rate (“Index”) to track the performance of the digital assets market. Licensor’s only relationship to the Licensee is the licensing of certain service marks and trade names of Licensor and/or its Licensors and of the Index that is determined, composed and calculated by Licensor without regard to the Licensee or the Product. Licensor has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product into consideration in determining, composing or calculating the Index. Licensor is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product is to be converted into cash. Licensor has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product.</p> <p>LICENSOR DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE MARKETVECTOR BITCOIN BENCHMARK RATE OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND LICENSOR AND ANY OF ITS AFFILIATES AND LICENSORS SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. LICENSOR AND ANY OF ITS AFFILIATES AND LICENSORS MAKE NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE VIRTUNE BITCOIN ETP, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE MARKETVECTOR BITCOIN BENCHMARK RATE OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. LICENSOR MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE MARKETVECTOR BITCOIN BENCHMARK RATE OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL LICENSOR AND ANY OF ITS AFFILIATES HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.</p> <p>The Product is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by CC Data Limited nor does CC Data Limited offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by CC Data Limited. CC Data Limited uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, CC Data Limited has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by CC Data Limited nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by CC Data Limited to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of</p>
--	---

	CC Data Limited with regard to any investment in this financial instrument. CC Data Limited is not responsible for fulfilling the legal requirements concerning the accuracy and completeness of the financial instrument's prospectus.
(viii) Basket	Not applicable
(ix) Index	Not applicable
(x) Underlying Components	Not applicable
(xi) Redemption amount	<p>The redemption amount is calculated as follows:</p> $\text{Redemption amount} = \sum_{i=1}^n p_i * q_i - rf$ <p>Where (for each Crypto Asset (i)):</p> <p>n = number of Underlying,</p> <p>p_i = price of asset sold (USD),</p> <p>q_i = amount sold,</p> <p>rf = redemption fee equal to \$250 plus 4 basis points per redemption order</p> <p>The redemption amount may also be subject to additional fees related to the transfer of fiat assets.</p> <p>The redemption amount per ETP must not be less than the smallest denomination of the Settlement Currency (ie €0.01 , SEK 0.01 or the equivalent in other settlement currencies).</p> <p>Redemption by Authorized Participants in accordance with Condition 5.3 (<i>Redemption at the option of an Authorized Participant</i>) shall be settled in kind unless the Issuer allows such redemption to be settled in accordance with Condition 5.5 (<i>Cash Settlement</i>). The calculation of the Redemption Amount may fluctuate as a result of tracking errors related to the Underlying, as described in the " <i>Risk Factors</i> " section set out in the Base Prospectus.</p>
(xii) Amount of any expenses and taxes specifically charged to the Subscriber or Purchaser	Investor fee of 1.49% of the total value of Collateral in Crypto Asset annually. The fee is calculated daily at 17:00 CET. Fees related to the ETP will be collected in kind.
(xiii) Investor's Put Date	13 September each year
(xiv) Final Determination Date	As specified in a termination notice
(xv) Initial Determination Date	26 August 2023
(xvi) ETP Calculation Agent	SquaredData GmbH (ETFBook) - Weissenrainstrasse 28, 8707 Uetikon am

	See, Zurich, Switzerland
(xvii) Index Calculation Agent	Not applicable
(xviii) Staking Provider	Not applicable
(xix) Administrator	Formidium Corp. - 3025 Highland Pkwy Suite 330, Downers Grove, IL 60515 USA
(xx) Issuing Agent	Nordic Issuing AB - regnr 559338-2509, Stortorget 3, 211 22 Malmö, Sweden
(xxi) Additional Paying Agent	Not applicable
(xxii) Custodian	Coinbase Custody Trust Company, LLC - 55 Hudson Yards, 4th Floor, New York, NY 10001 USA
(xxiii) Cash settlement	Applicable, other than as set out in condition 5.4 (Redemption of ETPs after selection of an Authorized Participant)
(xxiv) Settlement currency	SEK
(xxv) Exchange	Nasdaq Stockholm
(xxvi) Trading Day	As stated in the General Terms and Conditions
(xxvii) Market Maker	Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands
(xxviii) Authorized Participant	<p>Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands</p> <p>Jane Street Financial Limited - 2 & A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, UK</p> <p>DRW Europe B.V. - Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, the Netherlands</p> <p>Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland</p>
(xxix) Minimum Investment Amount	Applicable, minimum creation order is 10,000 ETPs
(xxx) Minimum Trading Post	Applicable, 1 ETP
(xxxi) Responsibility	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.
(xxxii) Information from third parties	Relevant Third Party Information has been retrieved from publicly available websites. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, to the best of its knowledge and ability to ascertain from

	information published by third parties, no facts have been omitted which would render the information reproduced inaccurate or misleading.
--	--

Signed on behalf of the Issuer:

By:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Chris Kock', is written over a horizontal line.

Duly authorized **Christopher Kock**
CEO

PART B – OTHER INFORMATION

(i) Listing and admission to trading	<p>The application has been made for the ETPs to which these Final Terms apply to be admitted to trading on Nasdaq Stockholm. The first trading day is expected to be 2023-09-12.</p> <p>The application has been made for the ETPs to which these Final Terms apply to be admitted to trading on Nasdaq Helsinki. The first trading day is expected to be 2025-01-20.</p> <p>The ETPs may be traded in several currencies, including SEK and EUR, or in any other relevant currency applicable to each exchange where the ETPs are admitted for trading.</p>
(ii) Notification	The Swedish Financial Supervisory Authority has provided the competent authorities in each EU member state and Norway a certificate of approval certifying that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Ordinance.
(iii) The interests of natural and legal persons involved in the offer	To the knowledge of the Issuer, no person involved in the offering of the ETPs has an interest material to the offering
(iv) Acceptability at the ECB	The ETPs in this Series are not expected to be acceptable to the ECB.
(v) Distribution	An offer of the ETPs may be made by the authorized offerors otherwise than in accordance with Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Sweden, Finland, Norway, Denmark, Germany, France, the Netherlands, Belgium, Poland, Italy, Spain, Austria, Luxembourg, Ireland, Malta, Hungary, Romania, Greece, Cyprus, and the Czech Republic (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the Offer Period (as defined above in these Final Terms). See also "Conditions of the Offer" below.
(vi) Additional Sales Restrictions	The Financial Conduct Authority in the UK prohibits the marketing, distribution and sale of crypto products to UK private investors.
(vii) ISIN and other securities codes	ISIN: SE0020845709 WKN: A3G9AF
(viii) Names and addresses of Clearing systems	Euroclear Sweden AB - Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden
(ix) Reasons for the offer and the use of the issue proceeds	As stated in the Base Prospectus
(x) Estimated total costs of the issue/offer and the estimated net amount of the issue proceeds	Not applicable
(xi) Date of authorization	26 August 2023
(xii) Terms of the Offer	ETPs are made available by the Issuer for subscription only to Authorized Participants

(xiii) Offer rate	Not applicable. An Investor who intends to acquire or is acquiring any products from an Authorized Offeror will do so, and offers and sales of the products to such Investor by an Authorized Offeror will be in accordance with the terms and other arrangements in place between the Authorized Offeror and such Investor, including price, allocations, and liquidation arrangements.
(xiv) Conditions that apply to the offer	Offers of the ETPs are subject to their issuance and, between the Authorized Offerors and their clients, any additional terms that may be agreed between them.
(xv) Description of the application process	Not applicable
(xvi) Description of the possibility to reduce the number of subscribers and the way to refund excess amounts paid by applicants	Not applicable
(xvii) Details of the minimum and/or maximum application amount	Not applicable
(xviii) Details of method and time limit for payment and delivery of the ETPs	Applicable; minimum creation and redemption order is 10,000 ETPs and otherwise in accordance with the respective agreement between the Issuer and the Authorized Participants.
(xix) Manner and date when the results of the offer are made available to the public	Not applicable
(xx) Procedure for exercise of any pre-emptive right, transferability of subscription rights and treatment of subscription rights that have not been exercised	Not applicable
(xxi) Whether Tranches have been reserved for certain countries	At establishment of these Final Terms, the offer is limited to Sweden, Finland, Norway, Denmark, Germany, France, the Netherlands, Belgium, Poland, Italy, Spain, Austria, Luxembourg, Ireland, Malta, Hungary, Romania, Greece, Cyprus, and the Czech Republic.
(xxii) Procedure for notifying applicants of the allocated amount and information on whether trading can be started before notification is made	Not applicable
(xxiii) Name and address(es), to the extent known to the issuer, of the investors in the various countries where the offer takes place	Not applicable

<p>(xxiv) Name and address of the financial intermediary(s) authorized to use the base prospectus, in accordance with these Final Terms (the Authorized Offerors)</p>	<p>Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands</p> <p>Jane Street Financial Limited - 2 & A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, UK</p> <p>DRW Europe B.V. - Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, the Netherlands</p> <p>Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland</p> <p>And each Authorized Participant expressly listed as an Authorized Offeror on the Issuer's website: https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant.</p>
--	--

SLUTLIGA VILLKOR

MIFID II PRODUKTSTYRNING – Endast för tillverkares produktgodkännandeprocess har målgruppsbedömningen avseende ETP:erna lett till slutsatsen att: (i) målgruppen för ETP:erna är jämbördiga motparter, och professionella kunder och icke-professionella kunder, var och en enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU, i dess ändrade lydelse (**MiFID II**); och (ii) alla kanaler för distribution av ETP:erna är lämpliga, inklusive investeringsrådgivning, portföljförvaltning, icke-rådgivningsförsäljning och rena utförandetjänster, med förbehåll för distributörens lämplighets- och passandeskyldigheter enligt MiFID II, beroende på vad som är tillämpligt. Varje person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar ETP:erna (en **distributör**) bör ta hänsyn till tillverkarens målgruppsbedömning. En distributör som omfattas av MiFID II är dock ansvarig för att genomföra sin egen Målgruppsbedömning avseende ETP:erna (genom att antingen anta eller förfina tillverkarens Målgruppsbedömning) och besluta om lämpliga distributionskanaler, med förbehåll för distributörens lämplighets- och passandeskyldigheter enligt MiFID II, såsom tillämpligt. För att undvika missförstånd är Emittenten inte en tillverkare eller distributör i den mening som avses i MiFID II.

SLUTLIGA VILLKOR DATERADE 25 JULI 2025

Virtune AB (Publ)

(inkorporerat i Sverige)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Emission av
upp till 7 802 000 produkter (ETP:erna)

av Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC)

enligt
Emittentens Program för Börshandlade Produkter

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för de ETP:er som beskrivs här.

DEL A – AVTALSVILLKOR

Grundprospektet som hänvisas till nedan (som kompletteras genom dessa Slutliga Villkor) har upprättats på grundval av, med undantag för vad som anges i underpunkt (ii) nedan, varje erbjudande av ETP:er i en medlemsstat i EES som har implementerat Prospektförordningen (var och en, en **Relevant Medlemsstat**) kommer att göras i enlighet med ett undantag enligt Prospektförordningen, såsom implementerats i den relevanta medlemsstaten, från kravet att offentliggöra ett prospekt för erbjudanden av ETP:erna. Följaktligen får varje person som gör eller avser att göra ett erbjudande om ETP:erna endast göra det:

- i. under omständigheter där ingen skyldighet uppkommer för Emittenten att offentliggöra ett prospekt enligt artikel 1.4 i Prospektförordningen eller komplettera ett prospekt enligt artikel 23 i Prospektförordningen, i varje enskilt fall i samband med ett sådant erbjudande;
- ii. i de Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner som nämns i följande stycke, förutsatt att en sådan person är Auktoriserad Erbjudare och att ett sådant erbjudande lämnas under den för detta ändamål angivna Erbjudandeperioden.

Ett erbjudande av ETP:erna kan lämnas av Emittenten eller av de Auktoriserade Erbjudarna som anges i del B i dessa Slutliga Villkor annat än i enlighet med artikel 1(4) i Prospektförordningen i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien, Polen, Italien, Spanien, Österrike, Luxemburg, Irland, Malta, Ungern, Rumänien, Grekland, Cypern och Tjeckien (Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner) under perioden från 4 april 2025 till och med den 4 april 2026 (**Erbjudandeperioden**).

Varken Emittenten eller någon Auktoriserad Deltagare har godkänt, eller godkänner, att erbjuda ETP:er under några andra omständigheter.

Villkor som används här ska anses vara definierade som sådana i enlighet med de Allmänna Villkoren för ETP:erna (**Villkoren**) som utfärdats av Virtune AB (Publ) (**Emittenten**) som anges i grundprospektet daterat den 4 april 2025 (**Grundprospektet**), som tillsammans utgör ett grundprospekt i den mening som avses i förordning (EU) 2017/1129, i dess ändrade lydelse (**Prospektförordningen**). Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för de ETP:er som beskrivs här i den mening som avses i artikel 8(5) i Prospektförordningen och måste läsas tillsammans med Grundprospektet (och eventuella tillägg därtill). Fullständig information om Emittenten och erbjudandet av ETP:erna är endast tillgänglig på grundval av kombinationen av dessa Slutliga Villkor och Grundprospektet. Grundprospektet (tillsammans med eventuella tillägg till detta) finns tillgängligt för visning på Emittentens säte och på Emittentens (<https://virtune.com/investor-relations>) webbplats. De Slutliga Villkoren kommer att finnas tillgängliga för visning på Emittentens säte och på Emittentens (<https://virtune.com/investor-relations>) webbplats.

Grundprospektet, tillsammans med de Slutliga Villkoren, utgör noteringsprospektet avseende de ETP:er som beskrivs här i den mening som avses i Nasdaq Stockholms noteringsregler. Emittenten avser lämna in noteringsansökan till Nasdaq Stockholm.

(i) Emissionsdag	8 september 2023						
(ii) Serie	Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC)						
(iii) Tranche	1						
(iv) Datum då ETP:erna blir fungibla	Ej tillämpligt						
(v) Sammanlagt antal ETP:er som representeras av denna Tranche	Upp till 7 802 000 för ändamålet av upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.						
(vi) Emissionskurs	<div>Den ursprungliga Säkerhet i Kryptotillgångar består av följande Kryptotillgångar per ETP per 20 augusti 2023 17:00 CET:</div> <table><tr><td>Namn på Säkerhet</td><td>Antal per ETP</td><td>Viktning</td></tr><tr><td>Bitcoin (BTC)</td><td>0.0001729638313</td><td>100%</td></tr></table> <div>Emissionskursen är föremål för eventuella tillämpliga avgifter och provisioner för den person som erbjuder ETP:en.</div>	Namn på Säkerhet	Antal per ETP	Viktning	Bitcoin (BTC)	0.0001729638313	100%
Namn på Säkerhet	Antal per ETP	Viktning					
Bitcoin (BTC)	0.0001729638313	100%					
(vii) Underliggande	Bitcoin (BTC) Relevant Underliggande Börs: MarketVector Bitcoin Benchmark Rate Relevant Valuta: SEK						

	<p>Information om tidigare resultat, ytterligare resultat och volatilitet för den Underliggande finns tillgängligt kostnadsfritt på https://www.cryptocompare.com/</p> <p>Virtune Bitcoin ETP ("Produkten") är inte sponsrad, godkänd, såld eller marknadsförd av MarketVector Indexes GmbH ("Licensgivaren") eller någon av dess närstående bolag och licensgivare. Licensgivaren och dess närstående bolag och licensgivare lämnar inga garantier eller utfästelser, vare sig uttryckliga eller underförstådda, till ägare av Produkten eller till allmänheten avseende lämpligheten i att investera i tokens generellt eller i Produkten specifikt, eller avseende MarketVector Bitcoin Benchmark Rate ("Indexet") förmåga att spegla utvecklingen på marknaden för digitala tillgångar. Licensgivarens enda relation till Licenstagaren är licensieringen av vissa servicemärken och varumärken tillhörande Licensgivaren och/eller dess licensgivare samt av Indexet, vilket fastställs, sammanställs och beräknas av Licensgivaren utan hänsyn till Licenstagaren eller Produkten. Licensgivaren har ingen skyldighet att ta hänsyn till Licenstagarens eller Produktägares behov vid fastställandet, sammanställandet eller beräkningen av Indexet. Licensgivaren är inte ansvarig för och har inte deltagit i fastställandet av tidpunkten för, priserna på eller kvantiteterna av Produkten som emitteras, eller i fastställandet eller beräkningen av ekvationen för hur Produkten ska omvandlas till kontanter. Licensgivaren har ingen skyldighet eller ansvar i samband med administration, marknadsföring eller handel med Produkten.</p> <p>LICENSGIVAREN GARANTERAR INTE RIKTIGHETEN OCH/ELLER FULLSTÄNDIGHETEN AV MARKETVECTOR BITCOIN BENCHMARK RATE ELLER NÅGON DATA SOM INGÅR DÄRI, OCH LICENSGIVAREN SAMT DESS NÄRSTÅENDE BOLAG OCH LICENSGIVARE ANSVARAR INTE FÖR NÅGRA FEL, UTELÄMNANDEN ELLER AVBROTT DÄRI. LICENSGIVAREN SAMT DESS NÄRSTÅENDE BOLAG OCH LICENSGIVARE LÄMNAR INGA GARANTIER, VARE SIG UTTRYCKLIGA ELLER UNDERFÖRSTÅDDA, AVSEENDE RESULTAT SOM KAN UPPNÅS AV LICENSTAGAREN, ÄGARE AV VIRTUNE BITCOIN ETP ELLER NÅGON ANNAN PERSON ELLER ENHET VID ANVÄNDNING AV MARKETVECTOR BITCOIN BENCHMARK RATE ELLER NÅGON DATA SOM INGÅR DÄRI. LICENSGIVAREN LÄMNAR INGA UTTRYCKLIGA ELLER UNDERFÖRSTÅDDA GARANTIER, OCH FRISKRIVER SIG UTTRYCKLIGEN FRÅN ALLA GARANTIER AVSEENDE SÄLJBARHET ELLER LÄMPLIGHET FÖR ETT VISST SYFTE ELLER ANVÄNDNING AV MARKETVECTOR BITCOIN BENCHMARK RATE ELLER NÅGON DATA SOM INGÅR DÄRI. UTAN ATT BEGRÄNSA DET FÖREGÅENDE SKA LICENSGIVAREN OCH DESS NÄRSTÅENDE BOLAG UNDER INGA OMSTÄNDIGHETER HA NÅGOT ANSVAR FÖR SPECIELLA, STRAFFRÄTTSLIGA, INDIREKTA ELLER FÖLJDSKADOR (INKLUSIVE FÖRLORADE VINSTER), ÄVEN OM DE INFORMERATS OM MÖJLIGHETEN TILL SÅDANA SKADOR.</p> <p>Produkten är inte sponsrad, marknadsförd, såld eller på annat sätt understödd av CC Data Limited, och CC Data Limited lämnar inte heller någon uttrycklig eller underförstådd garanti eller försäkras avseende resultaten av användningen av Indexet och/eller indexvarumärket eller Indexpriset vid någon tidpunkt eller i något annat avseende. Indexet beräknas och publiceras av CC Data Limited. CC Data Limited använder sina bästa ansträngningar för att säkerställa att Indexet</p>
--	--

	beräknas korrekt. Oavsett sina skyldigheter gentemot Emittenten har CC Data Limited ingen skyldighet att påpeka fel i Indexet för tredje parter, inklusive men inte begränsat till investerare och/eller finansiella mellanhänder för det finansiella instrumentet. Varken publiceringen av Indexet av CC Data Limited eller licensieringen av Indexet eller indexvarumärket för användning i samband med det finansiella instrumentet innebär en rekommendation från CC Data Limited att investera kapital i det aktuella finansiella instrumentet, och det utgör inte heller på något sätt en garanti eller åsikt från CC Data Limited avseende någon investering i detta finansiella instrument. CC Data Limited ansvarar inte för att uppfylla de rättsliga kraven beträffande riktigheten och fullständigheten av det finansiella instrumentets prospekt.
(viii) Korg	Ej tillämpligt
(ix) Index	Ej tillämpligt
(x) Underliggande Komponenter	Ej tillämpligt
(xi) Inlösenbelopp	<p>Inlösenbeloppet beräknas enligt följande:</p> $\text{Inlösenbelopp} = \sum_{i=1}^n p_i * q_i - rf$ <p>Var (för varje Kryptotillgång (i)):</p> <p>n = antal Underliggande,</p> <p>p_i = priset på såld tillgång (USD),</p> <p>q_i = sålt belopp,</p> <p>rf = inlösenavgift lika med \$250 plus 4 räntepunkter för inlösenbelopp per inlösenorder</p> <p>Inlösenbeloppet kan också vara föremål för ytterligare avgifter relaterade till överföring av fiattillgångar.</p> <p>Inlösenbeloppet per ETP får inte vara mindre än den minsta valören av Avvecklingsvalutan (dvs. €0,01 , SEK 0,01 eller motsvarande i andra Avvecklingsvalutor).</p> <p>Inlösen av Auktoriserade Deltagare enligt Villkor 5.3 (Inlösen efter en Auktoriserad Deltagares val) ska avvecklas in natura såvida inte Emittenten tillåter att sådan inlösen regleras i enlighet med Villkor 5.5 (Kontantavveckling). Beräkningen av Inlösenbeloppet kan fluktuera till följd av tracking error relaterade till Underliggande, enligt beskrivningen i avsnittet "Riskfaktorer" som anges i Grundprospektet.</p>
(xii) Belopp för eventuella utgifter och skatter som specifikt debiteras abonnenten eller köparen	<p>Investeraravgift på 1.49% av det sammanlagda värdet av Säkerhet i Kryptotillgångar årligen. Arvodet beräknas dagligen kl. 17:00 CET/CEST. Avgifter relaterade till ETP:en kommer att tas ut in natura.</p>

(xiii) Investerarens Säljdatum	13 september varje år
(xiv) Slutlig Fastställersedag	I enlighet med det som specificeras i ett uppsägningsmeddelande
(xv) Initial Fastställersedag	26 augusti 2023
(xvi) ETP Beräkningsagent	SquaredData GmbH (ETFBook) - Weissenrainstrasse 28, 8707 Uetikon am See, Zurich, Switzerland
(xvii) Indexberäkningsagent	Ej tillämpligt
(xviii) Stakingleverantör	Ej tillämpligt
(xix) Administrator	Formidium Corp. - 3025 Highland Pkwy Suite 330, Downers Grove, IL 60515 USA
(xx) Emissionsinstitut	Nordic Issuing AB - regnr 559338-2509, Stortorget 3, 211 22 Malmö, Sverige
(xxi) Ytterligare Betalningsombud	Ej tillämpligt
(xxii) Förvaringsinstitut	Coinbase Custody Trust Company, LLC - 55 Hudson Yards, 4th Floor, New York, NY 10001 USA
(xxiii) Kontantavveckling	Tillämpligt, annat än vad som anges i villkor 5.4 (Inlösen av ETP efter val av en auktoriserad deltagare)
(xxiv) Avvecklingsvaluta	SEK
(xxv) Börs	Nasdaq Stockholm
(xxvi) Börshandelsdag	Så som anges i Allmänna Villkor
(xxvii) Marknadsgarant	Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands
(xxviii) Auktoriserad Deltagare	<p>Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands</p> <p>Jane Street Financial Limited - 2 & A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, UK</p> <p>DRW Europe B.V. - Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, the Netherlands</p> <p>Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland</p>
(xxix) Minsta Investeringsbelopp	Tillämpligt, minsta emissionsbeställning är 10 000 ETP:er
(xxx) Minsta Handelspost	Tillämpligt; 1 ETP

(xxxix) Ansvar	Emittenten accepterar ansvar för informationen i dessa Slutliga Villkor.
(xxxii) Information från tredje part	Relevant information från tredje part har hämtats från offentligt tillgängliga webbplatser. Emittenten bekräftar att sådan information har återgetts korrekt och att, såvitt den känner till och kan förvissa sig om utifrån information som offentliggjorts av tredje part, inga fakta har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Undertecknat på Emittentens vägnar:

Av:



Vederbörigen bemyndigad **Christopher Kock**

DEL B – ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

(i) Notering och upptagande till handel	<p>Ansökan har gjorts om att de ETP:er som dessa Slutliga Villkor gäller för, ska tas upp till handel vid Nasdaq Stockholm. Den första handelsdagen förväntas vara 2023-09-12.</p> <p>Ansökan har gjorts om att de ETP:er som dessa Slutliga Villkor gäller för, ska tas upp till handel vid Nasdaq Helsinki. Den första handelsdagen förväntas vara 2025-01-20.</p> <p>ETP:erna kan handlas i flera valutor, inklusive SEK och EUR, eller i någon annan relevant valuta som är tillämplig för varje börs där ETP:erna är godkända för handel.</p>
(ii) Anmälan	Finansinspektionen i Sverige har tillhandahållit de behöriga myndigheterna i var och en av EU:s medlemsstater och Norge ett intyg om godkännande som intygar att grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen.
(iii) Intressen hos fysiska och juridiska personer som är involverade i erbjudandet	Såvitt Emittenten känner till har ingen person som är involverad i erbjudandet av ETP:erna ett intresse som är väsentligt för erbjudandet
(iv) Godtagbarhet hos ECB	ETP:erna i denna Serie förväntas inte vara godtagbara hos ECB.
(v) Distribution	Ett erbjudande av ETP:erna kan göras av de Auktoriserade Erbjudarna på annat sätt än i enlighet med artikel 1(4) i Prospektförordningen i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien, Polen, Italien, Spanien, Österrike, Luxemburg, Irland, Malta, Ungern, Rumänien, Grekland, Cypern och Tjeckien (Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner) under Erbjudandeperioden (enligt definition ovan i dessa Slutliga Villkor). Se vidare "Villkor för Erbjudandet" nedan.
(vi) Ytterligare försäljningsbegränsningar	Finansinspektionen i Storbritannien förbjuder marknadsföring, distribution och försäljning av kryptoprodukter till brittiska privata investerare.
(vii) ISIN och andra värdepapperskoder	ISIN: SE0020845709 WKN: A3G9AF
(viii) Namn och adresser till Clearingsystem	Euroclear Sweden AB - Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige
(ix) Skäl för erbjudandet och användningen av emissionslikviden	Så som anges i Grundprospektet
(x) Uppskattade totala kostnader för emissionen/erbjudandet och det uppskattade nettobeloppet av emissionslikviden	Ej tillämpligt
(xi) Datum för bemyndigande	26 augusti 2023

(xii) Villkor för Erbjudandet	ETP:er görs tillgängliga av Emittenten för teckning endast till Auktoriserade Deltagare
(xiii) Erbjudandekurs	Ej applicerbart. En Investerares avser att förvärva eller förvärvar några produkter från en Auktoriserad Erbjudare kommer att göra så, och erbjudanden och försäljningar av produkterna till en sådan Investerares av en Auktoriserad Erbjudare kommer att ske i enlighet med villkoren och andra arrangemang som finns på plats mellan den Auktoriserade Erbjudaren och sådan Investerares, inklusive pris, tilldelningar och avvecklingsarrangemang.
(xiv) Villkor som gäller för erbjudandet	Erbjudanden om ETP:erna är villkorade av att de utfärdas och, mellan de Auktoriserade Erbjudarna och deras kunder, eventuella ytterligare villkor som kan avtalas mellan dem.
(xv) Beskrivning av ansökningsprocessen	Ej tillämpligt
(xvi) Beskrivning av möjligheten att minska antalet tecknade och sättet att återbetala överskjutande belopp som betalats av sökande	Ej tillämpligt
(xvii) Uppgifter om det lägsta och/eller högsta ansökningsbeloppet	Ej tillämpligt
(xviii) Detaljer om metod och tidsbegränsning för betalning och leverans av ETP:erna	Tillämpligt; minsta emissions- och inlösenbeställning är 10 000 ETP:er och i övrigt i enlighet med respektive avtal mellan Emittenten och de Auktoriserade Deltagarna.
(xix) Sätt och datum då resultatet av erbjudandet görs tillgängligt för allmänheten	Ej tillämpligt
(xx) Förfarande för utnyttjande av eventuell företrädesrätt, överlåtbarhet av teckningsrätter och behandling av teckningsrätter som inte utnyttjats Huruvida Trancher har reserverats för vissa länder	Ej tillämpligt
(xxi) Huruvida Trancher har reserverats för vissa länder	Vid upprättandet av dessa Slutliga Villkor är erbjudandet begränsat till Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien, Polen, Italien, Spanien, Österrike, Luxemburg, Irland, Malta, Ungern, Rumänien, Grekland, Cypern och Tjeckien.
(xxii) Förfarande för underrättelse till sökande om det tilldelade beloppet och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan anmälan	Ej tillämpligt

görs	
(xxiii) Namn och adress(er), i den utsträckning emittenten känner till, till placerarna i de olika länder där erbjudandet äger rum	Ej tillämpligt
(xxiv) Namn på och adress till den eller de finansiella mellanhänder som är auktoriserade att använda grundprospektet, i enlighet med dessa Slutliga villkor (de Auktoriserade Erbjudarna)	<p>Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands</p> <p>Jane Street Financial Limited - 2 & A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, UK</p> <p>DRW Europe B.V. - Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, the Netherlands</p> <p>Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland</p> <p>Och varje Auktoriserad Deltagare som uttryckligen anges som Auktoriserad Erbjudare på Emittentens webbplats: https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant.</p>

Introduction and warnings

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) seeks to track the performance of Bitcoin (BTC).

Product Name	Ticker	ISIN	Trading Currency	Settlement Currency	Units	Collateral
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Up to 7,802,000	Bitcoin (BTC)

The issuer and offeror of the securities is Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Swedish registration number: 559175-2067), a public limited company registered in Sweden. The base prospectus was approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (SFS) on 4 April 2025. SFS's approval of the base prospectus shall not be construed as approval of these securities.

Virtune AB (Publ)	Swedish Financial Supervisory Authority
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stockholm, Sweden product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stockholm, Sweden finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Warnings:

- (a) This summary should be read as an introduction to the base prospectus and the final terms and conditions of those securities;
- (b) Any decision to invest in the securities shall be based on an assessment of the base prospectus as a whole by the investor and together with the final terms of those securities;
- (c) The investor may lose all or part of the invested capital;
- (d) Where a claim relating to the information contained in a prospectus is brought before a court, the complaining investor may, under national law, be required to bear the costs of translating the prospectus before legal proceedings are initiated;
- (e) Civil liability belongs only to the persons who have submitted this issuer specific summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read in conjunction with the other parts of the plea prospectus and the relevant final terms, or where it does not provide, when read in conjunction with the other parts of the plea the prospectus and such final terms, key information to assist investors when considering investing in these securities;
- (f) You are about to buy a product that is not simple, and that can be difficult to understand.

Key information about the user

Who is the Issuer of the Securities?

Residence and legal form, etc.

Virtune AB (Publ) is the issuer of these securities. Virtune was formed on 19 September 2018 and registered under Swedish law on 15 October 2018 with the Swedish Companies Registration Office. The issuer was a dormant company until operations started in February 2022. The issuer is based in Stockholm, Sweden. Virtune's operations are conducted in accordance with the Swedish Companies Act (2005:551) and is a registered financial institution with the Swedish Financial Supervisory Authority and is thus subject to the Act (2017:630) on Measures against Money Laundering and Terrorist Financing. The issuer's LEI code is 636700EWO37NE7B7GW19 and with Swedish registration number: 559175-2067 and has registered address with Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Main activities

Virtune's purpose is to offer investors financial instruments that provide exposure to the crypto market. The Company may issue financial instruments that have underlying assets in the form of a single crypto asset (Single Asset ETP), a basket of crypto assets (Basket ETP) or an index with crypto assets as index components, including crypto-related management tools (e.g. staking or lending) for increased returns combined with traditional management methods (e.g. rebalancing).

Large shareholders and control

The Issuer is owned indirectly and directly 100 percent by AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt, and 48 shareholders in their capacity as investors.

Main Managing Directors

The Board of Directors of Virtune AB consists of the Chairman Erik Fischbeck and the three Board members Christopher Kock, Laurent Kssis and Fredrik Djavidi.

Auditors

The Board of Directors has appointed the following statutory auditors: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, with auditor in charge as Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB and Johan Engstam have the address: Torsgatan 21, 113 97 & Stockholm.

What is the most important financial information about the issuer?

After the end of the financial year that concluded on December 31, 2024, the Issuer has two ongoing matters regarding (1) the exchange of convertible bonds for shares and (2) the reduction of registered share capital, with the former being registered on January 24, 2025, and the latter expected to be registered in April 2025. Nasdaq's capitalization requirements have changed during the 2024 financial year, and as a result, the Issuer has made a reduction in the registered share capital, as no additional capitalization requirements are needed after the change. As of the end of the 2024 financial year, the Issuer's share capital amounts to SEK 530,590,920 (of which SEK 30,590.92 relates to the ongoing issue for the exchange of convertible bonds for shares, and SEK 8,493,514.06 for the reduction of registered share capital that has not yet been registered as of December 31, 2024) consisting of 6,376,960 shares (of which 367,660 shares are unregistered as of December 31, 2024, and are expected to be registered in April 2025 with the Swedish Companies Registration Office).

Year	2024	2023
Accounting principles applied	RFR2	RFR2
Income statement (in KSEK)		
Operating Profit/Loss	-10,273	-13,384

Year	2024	2023
Accounting principles applied	RFR2	RFR2
Balance sheet (in KSEK)		
Net financial debt	N/A	N/A
Current ratio	1.01	1.04
Debt to Equity ratio	0.49	0.26
Interest coverage ratio	N/A	N/A

Year	2024	2023
Accounting principles applied	RFR2	RFR2
Cashflow (in KSEK)		
Net Cash Flows from operating activities	-21,217	-13,342
Net Cash Flows from investing activities	0	-1,278
Net Cash Flows from financing activities	16,988	20,831

What are the key risks specific to the issuer?***Virtune operates in an industry with high market volatility***

Crypto assets are a volatile asset class and are not based on any security in, for example, physical format that guarantees its value. The value is also not supported by, for example, a debt that must be repaid or a current and predictable income. Hence, the valuation of crypto assets is distinguished from, for example, the valuation of a share. Market volatility reflects the degree of instability and expected instability of crypto assets and thus the ETPs.

The Issuer's income and liquidity is based on the ETPs' management fees and in the event of major market changes regarding the Underlying Crypto Assets, the conditions for the conduct of the Issuer's business and its financial capacity can quickly change and deteriorate. If market changes mean that the demand for crypto assets decreases sharply or if the Underlying Crypto Assets are exposed to technical errors or coding errors and the value of these drops permanently, this may mean that Virtune will not be able to continue executing its business plan with a positive operating result or that the conditions for conducting business no longer exist.

Risk level: high

The issuer operates in an industry subject to increased regulation

Virtune, in its capacity as an Issuer, operates in an industry subject to increased regulation, which means that the Issuer must comply with applicable laws, regulations, and market practices. The legal status of crypto assets varies significantly between different countries, with some jurisdictions still lacking definitions of what type of asset class crypto assets belong to. Additionally, some countries have banned specific crypto assets or all crypto assets entirely.

In Europe, the MiCA regulation has begun to apply, which is expected to clarify the regulatory framework for crypto assets and impose higher requirements on businesses within the crypto market that fall under MiCA. If the Issuer fails to comply with applicable rules and regulations, it could result in financial sanctions such as fees, fines, and/or penalties, as well as significant negative publicity, which could have a materially adverse effect on the business, the Issuer's operating results, and financial position. New laws, regulatory decisions, or changes in the application or interpretation of existing legislation, regulations, or public authority decisions applicable to the Issuer's business, the ETPs, and/or the underlying crypto assets could negatively impact the Issuer's operations or an investment in the ETPs.

Even if the Issuer keeps up-to-date on current regulations to continuously adapt its operations to the regulatory frameworks, these adjustments may incur significant costs that the Issuer currently cannot foresee. Virtune is also dependent on its Authorized Offerors supporting the Underlying Crypto Assets. Should Authorized Offerors stop supporting the Underlying Crypto Assets, it could mean that Virtune is unable to issue further securities, which in turn could affect Virtune's financial results and creditworthiness. Virtune is also exposed to indirect risk as several of the Issuer's partners conduct operations that are subject to, or in the future may be subject to, extensive regulation, see the risk factor "Virtune is dependent on functioning collaborations with external actors to conduct its operations" for more information.

Risk level: high

Virtune operates in a growing and competitive industry

At the date of the Base Prospectus, there is a relatively high competition in Sweden and Europe according to the Issuer. While the Issuer has been able to demonstrate a strong growth under a relatively short time period, there are a number of major players that have taken larger market shares regarding ETPs related to crypto assets around Europe. The crypto market is in constant change where new companies are continuously formed

that want to take market shares of the growing industry . If existing players expand their offensive position in the market at the same time as new competitors arise, this may lead to aggressive price reductions in the market, which may mean that Virtune, as a newer player in the market, cannot maintain its profitability or offer sufficiently attractive products on the market.

Risk level: high

Key information about the securities

Main characteristics of securities

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) is a non-interest-bearing debt instrument with no fixed maturity. Each series of products is related to an index or a specific underlying asset in the form of crypto assets. The product's ISIN is SE0020845709 with SEK as the settlement currency. No series of this product has a planned maturity date or a maximum number of securities. Additional units of the products can be issued at any time. The securities have an annual put option and a continuous creation/redemption mechanism for authorized participants. These securities constitute senior debt obligations for the Issuer. Investors are creditors with first liens against allocated pools of crypto assets per series. The products are considered transferable securities according to MIFID II and they have no restrictions on transferability.

Where will the securities be traded?

The products are traded on Nasdaq Stockholm. Additional exchanges and/or MTFs may be added from time to time without the Issuer's knowledge or consent. For the latest list of available trading venues, see www.virtune.com.

No guarantee

The Products constitute solely obligations of the Issuer and are not guaranteed by, or are an obligation of, any other entity.

What are the key risks specific to the securities?

ETPs lack capital protection

The ETPs issued under this Base Prospectus do not provide any capital protection for amounts payable under the terms of the ETPs. This poses a risk for investors, as part or all of the invested amount may be lost due to market risk associated with investing in the ETPs. Upon investor redemption of ETPs, the Redemption Amount is calculated based on the entitlement to the Collateral in the form of Crypto Assets and the reference value price of the relevant Crypto Asset at the time of redemption. If the ETPs provide a long exposure (i.e., the relevant ETPs are designed to benefit from an increase in the price of the relevant Index, the Underlying, or the Underlying Component through a 1:1 exposure) and the relevant price instead declines, this would have a materially negative effect on the market value of such ETPs, resulting in investor losses. Conversely, if the ETPs provide a short exposure (i.e., the relevant ETPs are designed to benefit from a decline in the price of the relevant Index, the Underlying, or the Underlying Component) and the relevant price instead rises, this would also have a materially negative effect on the market value of the ETPs, leading to investor losses. Depending on the performance of the relevant Index, Underlying, or Underlying Components, investors may suffer a loss of up to their entire investment.

Risk level: high

The Risk of an Extraordinary Event Occurring

Condition 17 of the General Terms and Conditions states that in the event of fraud, theft, cyberattack, change of rules or any other similar event (each, an Extraordinary Event) affecting any Underlying or Underlying Component (including those used as Collateral), the Issuer will inform Investors under Condition 16, and the redemption amount of the ETPs concerned: They will be reduced accordingly, possibly to the smallest denomination of the Settlement Currency. Therefore, investors risk an Extraordinary Event occurring and potentially losing part or all of their investment. The risk of an Extraordinary Event is higher for this type of investment compared to other asset classes, and it is difficult to mitigate. Insuring against an Extraordinary Event is currently not practical and very difficult to achieve. Should the risk occur, it will have a negative impact on the value of the ETPs and the returns from the ETPs.

Risk level: medium

Currency risks

The ETPs will be traded in EUR or SEK (or where applicable, another currency) and thus track the value of the Underlying Crypto Assets in those currencies. The Underlying Crypto Assets will be traded in USD. The consequence of this is that the relevant exchange rate between USD and the relevant currency at any given time will be a factor that affects the price of the ETPs in addition to the current valuation of the Underlying Crypto Assets. In case of sharp exchange rate changes, an investor may lose part of his investment even though the Underlying Crypto Assets have not decreased in value or even increased in value.

Risk level: medium

Risks related to the secondary market

The pricing of the ETPs in the secondary market is based on customary methods and market mechanisms, including the expectations of the capital market, analysts, or investors regarding Virtune and its creditworthiness, for which the Market Maker(s) bear the primary responsibility to quote buy and sell prices that correlate with the Underlying Crypto Assets. Depending on supply, demand and volatility, the price of the ETPs may therefore temporarily deviate from how the ETPs should objectively be priced in correlation to the valuation of the Underlying Crypto Asset(s) or Underlying Index. Historically, crypto assets have had a strong volatility, which in turn affects supply and demand, hence it is likely that scenarios may also arise in the future where the price of the ETPs is affected by these factors. Investors in need of liquid assets may also need to sell their ETPs at a lower rate than similar products in the market, due to the supply and demand conditions of the ETP in question at a specific time.

Virtune will also use Indices as Underlying in some of its ETPs, which in turn are regulated by the EU's Benchmark Regulation. The price of such

ETPs will thus be determined on the basis of the Underlying Crypto Assets, whereby the price of the respective Crypto Asset is taken from the Index. In case of tracking failure against Index i.e. that Virtune cannot read the Index and thus price the ETP correctly or carry out a correct rebalancing of the Underlying Crypto Assets based on the Index, it may temporarily affect the price of the ETP negatively.

Risk level: medium

Risks related to Basket and Index ETPs

The purpose of the Issuer's Basket- or Index related ETPs is to create diversification and broader exposure to multiple crypto assets. In the crypto market, it is common for volatility to increase as the total market value of a given crypto asset decreases. Even though the purpose of an Index- or basket related ETP is to provide diversification and risk distribution, it may result in higher volatility compared to a Single Asset ETP.

There is also a risk that an individual Crypto Asset may be affected by negative events causing a price drop, which could lead to a negative price development for the Index- or Basket related ETP, even if the other Crypto Assets experience positive value growth. The purpose of an Index is to establish a rules-based methodology that governs how the Underlying Crypto Assets are managed, but there is no guarantee that the Issuer will be able to fully track the Index. This may result in discrepancies between the ETP's performance and the Index it is intended to follow (so-called tracking error).

While an Index aims to ensure reliable pricing, there are no guarantees that the index calculation will reduce speculative or manipulative price trends in the underlying components. If this risk materializes, slashing will have a negative impact on the value and returns of the affected ETPs. If the Index provides leveraged exposure to the relevant Crypto Assets it references, the effect of any negative or positive price changes will be magnified compared to the effect of such changes on an otherwise identical Index without leverage. Potential investors should note that such leverage entails.

Risk level: medium

Key information about the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated Market

On what terms and schedule can I invest in this security?

These securities are offered to the public in a number of EU Member States (at the time of drafting this document; Sweden, Finland, Norway, Denmark, Germany, France, the Netherlands, Belgium, Poland, Italy, Spain, Austria, Luxembourg, Ireland, Malta, Hungary, Romania, Greece, Cyprus, and the Czech Republic). The offering of these securities is valid continuously until the expiry of the Base Prospectus (4 April 2026) (Offering Period) and additional investors may enter a given series at any time. Additional tranches in a series may be issued at any time under additional final conditions. However, these additional issues are non-dilutive and will be secured by an equivalent amount of crypto assets as further described in the prospectus.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

The Issuer has authorized the Authorised Participants to use the base prospectus in connection with the non-exempt offers of these securities in the countries listed above during the offering period by, or to each of, the following financial intermediaries (each, an Authorised Offeror):

The issuer is:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm Sweden (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Swedish registration number: 559175-2067), a public limited company registered in Sweden.

The authorized Offers are:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, or such other Authorized Participant as set out in the applicable final terms and conditions.

Flow Traders B.V., incorporated on 11 November 1991 under the laws of the Netherlands and located at Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands, is a private limited liability company operating under the laws of the Netherlands. It is registered with the Dutch Chamber of Commerce under registration number KvK 33223268. Flow Traders B.V. is part of the Flow Traders Group. Its ultimate parent company is Flow Traders N.V., which is listed on Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. has its registered office at Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands.

Jane Street Financial Limited is a limited company, formed on April 13, 2007 under the laws of England and Wales with company number 06211806 and its registered office at 2&A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, United Kingdom. Jane Street Financial Limited is authorized and regulated by the Financial Conduct Authority in the United Kingdom. Jane Street Financial Limited is a wholly owned subsidiary of Jane Street Group LLC, a quantitative trading firm, which has its registered office at 250 Vesey Street, 6th Floor, New York, NY 10281, USA.

DRW Europe B.V. is a private limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, with registration number 72017163, whose registered office is located at Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, the Netherlands. It is registered with the Dutch financial markets authority. DRW Europe B.V. is a subsidiary of DRW Holdings, LLC ("DRW"). DRW is a company organized under the laws of the state of Delaware with a registered address at 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801 USA. DRW is a diversified trading firm that uses its own capital and trades at its own risk. It is active in a variety of asset classes including interest rates, equities, currencies, commodities, ETFs, and digital currencies. DRW is headquartered in Chicago and has offices in the USA and Canada, as well as in Europe and Asia.

Virtu Financial Ireland Limited was founded on June 11, 2009, and is located at Whitaker Court, Whitaker Square, third floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ireland. Virtu Financial Ireland Limited is a company operating under Irish law and is registered under registration number 471719.

and Authorised Offeror specifically listed as Authorised Offeror on the Issuer's website: <https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Why is this prospectus being produced?

This base prospectus is produced for the purpose of offering these securities to the public in each of the EU Member States and Norway. The full value of the proceeds from the issuance of those securities will be used to acquire an equivalent amount of underlying assets relevant to that series.

Estimated use of proceeds

Not applicable

Indication of whether the offer is subject to an underwriting agreement

The offering of the securities is not subject to a subscription guarantee agreement.

Indication of the most material conflicts of interest associated with the offer or admission to trading

Not applicable

Introduktion och varningar

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) följer värdeutvecklingen av Bitcoin (BTC).

Produktnamn	Ticker	ISIN	Handelsvaluta	Avvecklingsvaluta	Enheter	Säkerhet
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Upp till 7 802 000	Bitcoin (BTC)

Emittent och erbjudare av värdepapperen är Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, svenskt registreringsnummer: 559175-2067), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen (FI) den 4 april 2025. FI:s godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av dessa värdepapper.

Virtune AB (Publ)	Finansinspektionen
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stockholm, Sverige product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stockholm, Sverige finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Varningar:

- Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet och de slutliga villkoren för dessa värdepapper;
- varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet som helhet av investeraren och tillsammans med de slutliga villkoren för dessa värdepapper;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- om ett krav som hänförligt till informationen i ett prospekt väcks inför en domstol, kan den klagande investeraren enligt nationell lagstiftning bli tvungen att stå för kostnaderna för att översätta prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- civilrättsligt ansvar tillhör endast de personer som har lagt fram denna frågespecifika sammanfattning, inklusive all översättning därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller där det inte tillhandahåller, när det läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och sådana slutliga villkor, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i dessa värdepapper;
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel, och som kan vara svår att förstå.

Nyckelinformation om Emittenten

Vem är Emittent av värdepapperen?

Hemvist och juridisk form, etc.

Virtune AB (Publ) är emittent av dessa värdepapper. Virtune bildades den 19 september 2018 och registrerades enligt svensk lag den 15 oktober 2018 hos Bolagsverket. Emittenten var ett vilande bolag fram till dess att verksamheten startade under februari 2022. Emittenten är baserad i Stockholm, Sverige. Virtunes verksamhet bedrivs enligt aktiebolagslagen (2005:551) och är ett registrerat finansiellt institut hos Finansinspektionen och lyder därmed under lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Emittentens LEI-kod är 636700EWO37NE7B7GW19 och med svenskt registreringsnummer: 559175-2067 och har registrerad adress hos Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Huvudverksamhet

Virtunes syfte är att erbjuda investerare finansiella instrument som ger exponering mot kryptomarknaden. Bolaget kan emittera finansiella instrument som har underliggande tillgångar i form av en enda kryptotillgång (Single Asset ETP), en korg av kryptotillgångar (Basket ETP) eller ett index med kryptotillgångar som indexkomponenter, inklusive kryptorelaterade hanteringsverktyg (t.ex. staking eller lending) för ökad avkastning i kombination med traditionella förvaltningsmetoder (t.ex. ombalansering).

Stora aktieägare och kontroll

Emittenten ägs indirekt och direkt till 100 procent av AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt. och 48st aktieägare i egenskap av investerare.

De viktigaste administrerande direktörerna

Styrelsen i Virtune AB består av ordföranden Erik Fischbeck och de tre styrelseledamöterna Christopher Kock, Laurent Kssis och Fredrik Djavidi.

Revisorer

Styrelsen har utsett följande lagstadgade revisorer: revisorfirma Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor som Johan

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?

Efter utgången av räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 har Emittenten två pågående ärenden avseende (1) utbyte av konvertibler mot aktier samt (2) minskat registrerat aktiekapital där den förstnämnda registrerades den 2025-01-24 och den sistnämnda beräknas registreras under april månad 2025. Nasdaqs kapitaliseringskrav har under räkenskapsåret 2024 förändrats och därmed har Emittenten genomfört en minskning av det registrerade aktiekapitalet då det inte krävs något utökat kapitaliseringskrav efter förändringen. Emittenten har per utgången av räkenskapsåret 2024 ett aktiekapital på 530 590,920 (varav 30 590,92 SEK avser pågående emission för utbyte av konvertibler mot aktier och - 8 493 514,06 för minskningen av det registrerade kapitalet som ej är registrerat per utgången av 2024-12-31) SEK bestående av 6 376 960 aktier (varav 367 660 aktier är ej registrerade aktier per utgången av 2024-12-31 och beräknas registreras under april månad 2025 hos bolagsverket).

År	2024	2023
Tillämpade redovisningsprinciper	RFR2	RFR2
Resultaträkning (i TSEK)		
Rörelseresultat	-10.273	-13.384

År	2024	2023
Tillämpade redovisningsprinciper	RFR2	RFR2
Balansräkning (i TSEK)		
Nettoskuldsättning	N/A	N/A
Kassalikviditet	1,01	1,04
Skuldsättningsgrad	0,49	0,26
Räntetäckningsgrad	N/A	N/A

År	2024	2023
Tillämpade redovisningsprinciper	RFR2	RFR2
Kassaflöde (i TSEK)		
Netto kassaflöde från den löpande verksamheten	-21.217	-13.342
Netto kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1.278
Netto kassaflöde från finansieringsverksamheten	16.988	20.831

Vilka är nyckelriskerna som är specifika för emittenten?

Virtune verkar i en bransch med kraftig marknadsvolatilitet

Kryptotillgångar är en volatil tillgångsklass och bygger inte på någon säkerhet i exempelvis fysiskt format som garanterar dess värde. Värdet är heller inte underbyggt av exempelvis en skuld som ska återbetalas eller en löpande och förutsägbar inkomst. Därigenom skiljer sig värderingen av kryptotillgångar från exempelvis värderingen av en aktie. Marknadsvolatilitet återspeglar graden av instabilitet och förväntad instabilitet för kryptotillgångar och därmed ETP:erna.

Emittentens intäkter och likviditet är baserad på ETP:ernas förvaltningsavgifter och i händelse av kraftiga marknadsförändringar avseende de Underliggande Kryptotillgångarna kan förutsättningarna för bedrivandet av Emittentens verksamhet och dess ekonomiska förmåga snabbt förändras och försämrats. Om marknadsförändringar innebär att efterfrågan på kryptotillgångar minskar kraftigt eller om de Underliggande Kryptotillgångarna utsätts för tekniska fel eller kodningsfel och värdet på dessa sjunker permanent kan det innebära att Virtune inte kommer att kunna fortsätta realisera sin affärsplan med ett positivt rörelseresultat eller att det inte längre finns förutsättningar för bedrivande av verksamheten.

Riskenivå: hög

Emittenten verkar i en bransch under ökad reglering

Virtune i egenskap av Emittent befinner sig i en bransch som är föremål för ökad reglering vilket bland annat innebär att Emittenten behöver förhålla sig till tillämplig lagstiftning, regler och marknadspraxis. Den legala statusen kring kryptotillgångar skiljer sig kraftigt åt mellan olika länder varav vissa jurisdiktioner fortfarande saknar definitioner kring vad kryptotillgångar är för typ av tillgångsklass. Det finns också länder som har förbjudit enskilda kryptotillgångar eller samtliga kryptotillgångar.

I Europa har MiCa-förordningen börjat tillämpas vilket förväntas tydliggöra regelverket kring kryptotillgångar och ställa högre krav på de verksamheter inom kryptomarknaden som omfattas av MiCa. Om Emittenten skulle misslyckas med sin efterlevnad av regler och förordningar skulle det kunna leda till ekonomiska sanktioner såsom avgift, vite och/eller böter men även betydande negativ publicitet vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten och Emittentens rörelseresultat och finansiella ställning. Nya lagar, beslut av myndigheter eller ändringar avseende tillämpningen av eller tolkning av befintlig lagstiftning, förordningar eller beslut av offentliga myndigheter som är tillämpliga på Emittentens verksamhet, ETP:erna och/eller de Underliggande Kryptotillgångarna kan negativt påverka Emittentens verksamhet eller en investering i ETP:erna.

Även om Emittenten håller sig uppdaterad kring aktuella regler för att kontinuerligt anpassa sin verksamhet till regelverken kan dessa anpassningar komma att medföra betydande kostnader som Emittenten i nuläget inte kan förutse. Virtune är även beroende av att dess Auktoriserade Erbjudare stödjer de Underliggande Kryptotillgångarna. Skulle Auktoriserade Erbjudare sluta stödja de Underliggande Kryptotillgångarna kan det innebära att Virtune inte kan ge ut ytterligare värdepapper, vilket i sin tur kan påverka Virtunes finansiella resultat och kreditvärdighet. Virtune är också utsatt för indirekt risk då flertalet av Emittentens samarbetspartner bedriver verksamhet som är föremål för, eller i framtiden riskerar att bli föremål för, omfattande reglering, se riskfaktorn "Virtune är beroende av fungerande samarbeten med externa aktörer för att bedriva dess verksamhet" för ytterligare information.

Riskenivå: hög

Virtune agerar i en växande och konkurrensutsatt bransch

Vid dagen för Grundprospektet finns det en relativt hög konkurrens i Sverige och Europa enligt Emittenten. Samtidigt som Emittenten har kunnat påvisa en stark tillväxt under en relativt kort tidsperiod så finns det idag ett antal större aktörer som har tagit större marknadsandelar avseende ETP:er relaterade till kryptotillgångar runt om i Europa. Kryptomarknaden är i ständig förändring där det kontinuerligt bildas nya bolag som vill ta marknadsandelar av den växande industrin. Om befintliga aktörer utökar sin offensiva ställning på marknaden samtidigt som nya konkurrenter uppstår, kan detta leda till aggressiva prissänkningar på marknaden vilket kan göra att Virtune i egenskap av en nyare aktör på marknaden, inte kan bibehålla sin lönsamhet eller erbjuda tillräckligt attraktiva produkter på marknaden.

Riskenivå: hög

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) är ett icke räntebärande skuldinstrument utan fast löptid. Varje serie av produkterna är relaterade till ett index eller en specifik underliggande tillgång i form av kryptotillgångar. Produktens ISIN är SE0020845709 med SEK som avvecklingsvaluta. Ingen serie av denna produkt har en planerad förfallodag eller ett maximalt antal värdepapper. Ytterligare enheter av produkterna kan emitteras när som helst. Värdepapperen har en årlig säljoption och en kontinuerlig mekanism för skapande/inlösen för auktoriserade deltagare. Dessa värdepapper utgör seniora skuldförpliktelser för Emittenten. Investerare är borgenärer med första panträtt mot tilldelade pooler av kryptotillgångar per serie. Produkterna betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MIFID II och de har inga begränsningar för överförbarhet.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Produkterna handlas på Nasdaq Stockholm. Ytterligare börser och/eller MTF-plattformar kan läggas till från var tid till annan utan Emittentens vetskap eller medgivande. För den senaste listan över tillgängliga handelsplatser, se www.virtune.com

Ingen garant

Produkterna utgör enbart skyldigheter för Emittenten och garanteras inte av, eller är en skyldighet för, någon annan enhet.

Vilka är nyckelriskerna som är specifika för värdepapperen?

ETP:erna saknar kapitalskydd

De ETP:er som emitteras under detta Grundprospekt tillhandahåller inget kapitalskydd för något belopp som ska betalas enligt villkoren för ETP:erna. Detta medför en risk för investerare i ETP:erna eftersom delar av eller hela det investerade beloppet kan förloras på grund av marknadsrisken i samband med investering i ETP:erna. Vid investerarens inlösen av ETP:er beräknas Inlösenbeloppet utifrån rättighetsrelation till Säkerheten i form av Kryptotillgångarna och referensvärdeskursen för relevant Kryptotillgångar vid inlösenfallet. Om ETP:erna ger en lång exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av en ökning av priset på det relevanta Indexet, den Underliggande eller den Underliggande Komponenten genom en 1:1 exponering) och det relevanta priset istället faller, skulle detta ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet på sådana ETP:er och investerare skulle drabbas av förluster. Omvänt, där ETP:erna ger en kort exponering, dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av ett fall i priset på det relevanta indexet, den Underliggande eller den Underliggande Komponent, och det relevanta priset i stället stiger, skulle detta ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet på ETP:erna och investerarna skulle drabbas av förluster. Beroende på utvecklingen för det relevanta Indexet, Underliggande eller Underliggande Komponenter kan investerare drabbas av en förlust upp till hela sin investering.

Riskenivå: hög

Risken för att en Extraordinär Händelse inträffar

Villkor 17 i de Allmänna Villkoren anger att om det sker ett bedrägeri, stöld, cyberattack, ändring av regler eller någon annan liknande händelse (var och en, en Extraordinär Händelse) som påverkar någon Underliggande eller Underliggande Komponent (inklusive de som används som Säkerhet), kommer Emittenten att informera Investerare enligt Villkor 16, och Inlösenbeloppet för de berörda ETP:erna kommer att minskas i enlighet därmed, möjligen till den minsta valören av Avvecklingsvalutan. Därför riskerar investerare att en Extraordinär Händelse inträffar och potentiellt förlora delar av eller hela sin investering. Risken för en Extraordinär Händelse är högre för denna typ av investering jämfört med andra tillgångsklasser, och den är svår att mildra. Att försäkra sig mot en Extraordinär Händelse är för närvarande inte praktiskt och mycket svårt att åstadkomma. Om risken skulle inträffa kommer det att ha en negativ inverkan på värdet på ETP:erna och avkastningen från ETP:erna.

Riskenivå: medel

Valutarisker

ETP:erna kommer att handlas i EUR eller SEK (eller i tillämpliga fall, annan valuta) och därmed följa värdet av de Underliggande Kryptotillgångarna i dessa valutor. De Underliggande Kryptotillgångarna kommer att handlas i USD. Följden av detta blir att den vid var tid relevanta växlingskursen mellan USD och den relevanta valutan kommer vara en faktor som påverkar priset på ETP:erna utöver aktuell värdering av de Underliggande Kryptotillgångarna. Vid kraftiga växelkursförändringar kan en investerare förlora delar av sin investering trots att de Underliggande Kryptotillgångarna inte har minskat i värde eller till och med har gått upp i värde.

Riskenivå: medel

Risker relaterade till andrahandsmarknaden

Prissättningen av ETP:erna på andrahandsmarknaden baseras på sedvanliga metoder och marknadsmekanismer, inklusive förväntningarna från kapitalmarknaden, analytiker eller investerare avseende Virtune och dess kreditvärdighet, varav Marknadsgaranten(erna) bär det primära ansvaret att ställa ut köp- och säljkurser som korrelerar med de Underliggande Kryptotillgångarna. Beroende på utbud, efterfrågan och volatilitet kan således priset på ETP:erna tillfälligt avvika från hur ETP:erna objektivt sett borde prissättas i korrelation till värderingen av den/de Underliggande Kryptotillgången/Kryptotillgångarna eller Underliggande Index. Historiskt sett har kryptotillgångar haft en kraftig volatilitet, vilket i sin tur påverkar utbud och efterfrågan, därav är det sannolikt att scenarion kan uppstå även framgent där priset på ETP:erna påverkas av dessa faktorer. Investerare i behov av likvida tillgångar kan även behöva sälja sina ETP:er till en lägre kurs än liknande produkter på marknaden, på grund av hur utbud och efterfrågan ser ut i den aktuella ETP:en vid en specifik tidpunkt. Virtune kommer vidare att i vissa av sina ETP:er använda sig av Index som Underliggande, som i sin tur omfattas av EU:s Benchmarkförordning. Kursen på sådana ETP:er kommer därmed att fastställas utifrån de Underliggande Kryptotillgångarna varvid priset för respektive Kryptotillgång hämtas från Index. I händelse av spåringsfel mot Index, dvs. att Virtune inte kan avläsa Indexet och därmed prissätta ETP:en korrekt eller genomföra en korrekt ombalansering av de Underliggande Kryptotillgångarna baserat på Index, kan det komma att tillfälligt påverka kursen på ETP:en negativt.

Riskenivå: medel

Risker relaterade till Korg- och Index ETP:er

Syftet med Emittentens Korg- eller Indexrelaterade ETP:er, är att skapa diversifiering och en bredare exponering mot flera kryptotillgångar. I kryptomarknaden är det vanligt att volatiliteten stiger ju lägre totalt marknadsvärde den aktuella kryptotillgången har. Även fast syftet med en Index- eller Korgrelaterad ETP är att skapa diversifiering och riskspridning, kan det leda till högre volatilitet jämfört med en Single Asset ETP. Risken finns också att en enskild Kryptotillgång utsätts för negativa händelser som orsakar ett prisfall vilket föranleder att den Index- eller Korgrelaterade ETP:en kan få en negativ prisutveckling trots att övriga Kryptotillgångar har en positiv värdeutveckling. Syftet med ett Index är att ta fram en regelstyrd metodologi som styr hur de Underliggande Kryptotillgångarna ska förvaltas, det finns ingen garanti att Emittenten helt lyckas att följa aktuellt Index vilket gör att det kan uppstå skillnader mellan ETP:ns utveckling och det Index som ETP:n ska följa (s.k. tracking error). Även fast syftet med ett index är att skapa en tillförlitlighet i prissättningen så finns det inga garantier att indexberäkningen kommer att minska spekulativa eller manipulativa pristrender i de underliggande komponenterna. Om risken skulle inträffa kommer slashing ha en negativ inverkan på värdet på och avkastningen från de berörda ETP:erna. Om Indexet ger en hävstångsexponering mot de relevanta Kryptotillgångarna som Indexet hänvisar till, kommer effekten av eventuella negativa eller positiva prisförändringar att förstöras jämfört med effekten av sådana förändringar på ett annars identiskt Index utan hävstång. Potentiella investerare bör notera att sådan hävstång innebär att en nedgång i Indexet kommer att ha en förstärkt negativ inverkan på avkastningen för ETP:erna med hävstångsexponering.

Riskenivå: medel

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

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

Dessa värdepapper erbjuds till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (vid detta dokumentets upprättande; Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien, Polen, Italien, Spanien, Österrike, Luxemburg, Irland, Malta, Ungern, Rumänien, Grekland, Cypern och Tjeckien). Erbjudandet av dessa värdepapper gäller fortlöpande tills Grundprospektet löper ut (4 april 2026) (Erbjudandeperiod) och ytterligare investerare kan komma in i en given serie när som helst. Ytterligare trancher i en serie kan utfärdas när som helst enligt ytterligare slutliga villkor. Dessa ytterligare emissioner är emellertid inte utspädnings och kommer att säkerställas med ett motsvarande belopp av kryptotillgångar som beskrivs ytterligare i prospektet.

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

Emittenten har gett sitt godkännande till de Auktoriserade Deltagarna att använda grundprospektet i samband med icke undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i de länder som anges ovan under erbjudandeperioden av, eller till var och en av, följande finansiella mellanhänder (var och en, en Auktoriserad Erbjudare):

Emittenten är:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm Sverige (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Svensk registreringsnummer: 559175-2067), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige.

De Auktoriserade Erbjudarna är:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, eller sådan annan Auktoriserad Deltagare som anges i de tillämpliga slutliga villkoren.

Flow Traders B.V., bildat den 11 november 1991 enligt lagarna i Nederländerna och beläget på Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna, är ett privat aktiebolag som verkar enligt lagarna i Nederländerna. Det är registrerat hos den nederländska handelskammaren under registernummer KvK 33223268. Flow Traders B.V. är en del av Flow Traders Group. Dess ultimata moderbolag är Flow Traders N.V., som är noterat på Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. har sitt registrerade kontor på Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna.

Jane Street Financial Limited är ett aktiebolag som bildades den 13 april 2007 enligt lagarna i England och Wales med företagsnummer 06211806 och dess registrerade kontor på 2&A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Storbritannien. Jane Street Financial Limited är auktoriserat och reglerat av Financial Conduct Authority i Storbritannien. Jane Street Financial Limited är ett helägt dotterbolag till Jane Street Group LLC, ett kvantitativt handelsföretag, som har sitt säte på 250 Vesey Street, 6th Floor, New York, NY 10281, USA

DRW Europe B.V. är ett privat aktiebolag som är inkorporerat enligt Nederländernas lagar, med registreringsnummer 72017163. Dess registrerade kontor finns på Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Nederländerna. Det är registrerat hos den nederländska finansmarknadsmyndigheten. DRW Europe B.V. är ett dotterbolag till DRW Holdings, LLC ("DRW"). DRW är ett företag som är organiserat enligt Delawares delstatliga lagar med en registrerad adress på 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801 USA. DRW är en mångsidig handelsfirma som använder sina egna medel och handlar med egen risk. Den är verksam inom olika tillgångsklasser, inklusive räntor, aktier, valutor, råvaror, ETF:er och digitala valutor. DRW har sitt huvudkontor i Chicago och har kontor i USA och Kanada, samt i Europa och Asien.

Virtu Financial Ireland Limited bildades den 11 juni 2009 och är beläget på Whitaker Court, Whitaker Square, tredje våningen, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irland. Virtu Financial Ireland Limited är ett bolag som verkar under irländsk lagstiftning och är registrerat under registreringsnummer 471719.

och Auktoriserade Erbjudare specifikt angiven som Auktoriserad Erbjudare på Emittentens webbplats:
<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Varför upprättas detta prospekt?

Detta grundprospekt produceras i syfte att kunna erbjuda dessa värdepapper till allmänheten i var och en av EU:s medlemsstater och Norge. Hela värdet på intäkterna från emission av dessa värdepapper kommer att användas för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande tillgångar som är relevanta för den serien.

Användning av och uppskattade nettointäkter

Ej tillämpligt

Indikation avseende huruvida erbjudandet är föremål för ett teckningsgarantiavtal

Erbjudandet av värdepapperen är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal.

Indikation avseende de mest väsentliga intressekonflikterna förknippade med erbjudandet eller upptagandet till handel

Ej tillämpligt

Einleitung und Warnungen

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) versucht, die Wertentwicklung von Bitcoin (BTC) nachzubilden.

Produktname	Ticker	ISIN	Handelswährung	Abrechnungswährung	Entitäten	Sicherheit
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Bis 7.802.000	Bitcoin (BTC)

Emittent und Anbieter der Wertpapiere ist Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, schwedische Registrierungsnummer: 559175-2067), eine in Schweden eingetragene Aktiengesellschaft. Der Basisprospekt wurde am 4. April 2025 von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde (SFSA) gebilligt. Die Billigung des Basisprospekts durch die SFSA ist nicht als Billigung dieser Wertpapiere auszulegen.

Virtune AB (Publ)	Schwedische Finanzaufsichtsbehörde (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stockholm, Schweden product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stockholm, Schweden finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Warnungen:

- (a) Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt und die endgültigen Bedingungen dieser Wertpapiere zu verstehen;
- (b) Jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, beruht auf einer Bewertung des Basisprospekts als Ganzes durch den Anleger und zusammen mit den endgültigen Bedingungen dieser Wertpapiere;
- (c) Der Anleger kann das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren.
- (d) Wird eine Klage in Bezug auf die in einem Prospekt enthaltenen Informationen vor einem Gericht erhoben, so kann der klagende Anleger nach nationalem Recht verpflichtet werden, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts zu tragen, bevor ein Gerichtsverfahren eingeleitet wird.
- (e) Die zivilrechtliche Haftung obliegt nur den Personen, die diese spezifische Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen vorgelegt haben, jedoch nur, wenn die Zusammenfassung irreführend, ungenau oder widersprüchlich ist, wenn sie in Verbindung mit den anderen Teilen des Prospekts und den einschlägigen Schlussbedingungen gelesen wird, oder, wenn sie nicht vorgesehen ist, wenn sie in Verbindung mit den anderen Teilen des Klagegrundes gelesen wird den Prospekt und diese endgültigen Bedingungen, die den Anlegern bei der Erwägung einer Anlage in diese Wertpapiere behilflich sein sollen;
- (f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu kaufen, das nicht einfach ist und das schwer zu verstehen sein kann.

Schlüsselinformation für den Emittenten

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Wohnsitz und Rechtsform usw.

Virtune AB (Publ) ist der Emittent dieser Wertpapiere. Virtune wurde am 19. September 2018 gegründet und am 15. Oktober 2018 nach schwedischem Recht beim schwedischen Handelsregisteramt registriert. Der Emittent war bis zur Aufnahme des Betriebs im Februar 2022 ein ruhendes Unternehmen. Der Emittent hat seinen Sitz in Stockholm, Schweden. Die Geschäftstätigkeit von Virtune erfolgt in Übereinstimmung mit dem schwedischen Gesellschaftsgesetz (2005:551) und ist ein bei der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde registriertes Finanzinstitut und unterliegt somit dem Gesetz (2017:630) über Maßnahmen gegen Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung. Der LEI-Code des Emittenten lautet 636700EWO37NE7B7GW19 und hat die schwedische Registrierungsnummer: 559175-2067 und die registrierte Adresse bei Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Tätigkeitsschwerpunkte

Der Zweck von Virtune ist es, Anlegern Finanzinstrumente anzubieten, die ein Engagement auf dem Kryptomarkt ermöglichen. Die Gesellschaft kann Finanzinstrumente ausgeben, denen Vermögenswerte in Form einer einzigen Krypto-Asset (Single Asset ETP), eines Korbs Krypto-Assets (Basket ETP) oder eines Index mit Krypto-Assets als Indexkomponenten zugrunde liegen, einschließlich kryptobezogener Managementinstrumente (z. B. Staking oder Kreditvergabe) zur Steigerung der Rendite in Kombination mit traditionellen Managementmethoden (z. B. Rebalancing).

Großaktionäre und Kontrolle

Die Emittentin ist direkt und indirekt zu 100 Prozent im Besitz von AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet Al AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt sowie 48 weiteren Aktionären in ihrer Eigenschaft als Investoren.

Hauptgeschäftsführer

Das Board of Directors von Virtune AB besteht aus dem Vorsitzenden Erik Fischbeck und den drei Vorstandsmitgliedern Christopher Kock, Laurent Kssis und Fredrik Djavidi.

Rechnungsprüfer

Der Verwaltungsrat hat die folgenden Revisionsstellen ernannt: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, mit dem verantwortlichen Wirtschaftsprüfer

Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

Nach dem Ende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2024 abgeschlossen wurde, hat die Emittentin zwei laufende Verfahren betreffend (1) den Umtausch von Wandelanleihen in Aktien sowie (2) die Herabsetzung des eingetragenen Aktienkapitals. Erstgenanntes wurde am 24. Januar 2025 registriert, während Letztgenanntes voraussichtlich im Laufe des Monats April 2025 registriert wird. Die Kapitalisierungsvorschriften der Nasdaq haben sich im Geschäftsjahr 2024 geändert. Infolgedessen hat die Emittentin eine Herabsetzung des eingetragenen Aktienkapitals vorgenommen, da nach der Änderung keine erhöhten Kapitalisierungsanforderungen mehr bestehen. Zum Stichtag 31. Dezember 2024 verfügt die Emittentin über ein Aktienkapital in Höhe von 530.590,920 SEK (davon entfallen 30.590,92 SEK auf eine laufende Emission zum Umtausch von Wandelanleihen in Aktien und -8.493.514,06 SEK auf die noch nicht registrierte Kapitalherabsetzung zum 31.12.2024). Das Kapital besteht aus 6.376.960 Aktien (davon sind 367.660 Aktien zum Stichtag 31.12.2024 noch nicht registriert und sollen im Laufe des Monats April 2025 beim schwedischen Unternehmensregister registriert werden).

Jahr	2024	2023
Angewandte Rechnungslegungsgrundsätze	RFR2	RFR2
Gewinn- und Verlustrechnung (in TSEK)		
Betriebsergebnis	-10.273	-13.384

Jahr	2024	2023
Angewandte Rechnungslegungsgrundsätze	RFR2	RFR2
Bilanz (in TSEK)		
Nettofinanzschulden	n. z.	n. z.
Liquiditätskennzahl	1,01	1,04
Verschuldungsgrad	0,49	0,26
Zinsdeckungsquote	n. z.	n. z.

Jahr	2024	2023
Angewandte Rechnungslegungsgrundsätze	RFR2	RFR2
Cashflow (in TSEK)		
Netto-Cashflow aus operativer Tätigkeit	-21.217	-13.342
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	0	-1.278
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	16.988	20.831

Was sind die wichtigsten Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

Virtune ist in einer Branche mit hoher Marktvolatilität tätig

Krypto-Assets sind eine volatile Anlageklasse und basieren nicht auf Sicherheiten in physischer Form, die ihren Wert garantieren. Ihr Wert ist auch nicht durch beispielsweise eine Rückzahlungsverpflichtung oder ein laufendes und vorhersehbares Einkommen unterlegt. Dadurch unterscheidet sich die Bewertung von Krypto-Assets von der Bewertung einer Aktie. Die Marktvolatilität spiegelt das Ausmaß der Instabilität und der erwarteten Instabilität von Krypto-Assets und damit auch der ETPs wider. Die Erträge und die Liquidität der Emittentin basieren auf den Verwaltungsgebühren der ETPs. Im Falle starker Marktveränderungen in Bezug auf die zugrunde liegenden Krypto-Assets können sich die Voraussetzungen für den Geschäftsbetrieb der Emittentin und ihre wirtschaftliche Leistungsfähigkeit schnell verändern und verschlechtern. Sollten Marktveränderungen zu einem starken Rückgang der Nachfrage nach Krypto-Assets führen oder die zugrunde liegenden Krypto-Assets von technischen oder Programmierfehlern betroffen sein und deren Wert dauerhaft sinken, könnte dies dazu führen, dass Virtune ihre Geschäftsstrategie nicht weiter mit positivem Betriebsergebnis umsetzen kann oder dass die Voraussetzungen für die Fortführung des Geschäftsbetriebs nicht mehr gegeben sind.

Risikostufe: hoch

Der Emittent ist in einer Branche tätig, die einer erhöhten Regulierung unterliegt

Virtune befindet sich in ihrer Eigenschaft als Emittentin in einer Branche, die einer zunehmenden Regulierung unterliegt. Dies bedeutet unter anderem, dass sich die Emittentin an geltende Gesetze, Vorschriften und Marktpraktiken halten muss. Der rechtliche Status von Krypto-Assets variiert stark zwischen verschiedenen Ländern – in manchen Jurisdiktionen fehlen nach wie vor klare Definitionen darüber, um welche Art von Anlageklasse es sich bei Krypto-Assets handelt. Es gibt auch Länder, die einzelne oder sämtliche Krypto-Assets verboten haben.

In Europa hat die MiCA-Verordnung (Markets in Crypto-Assets) Anwendung gefunden, die das Regelwerk rund um Krypto-Assets klarer definieren und strengere Anforderungen an die Marktteilnehmer im Kryptosektor stellen soll, die unter MiCA fallen. Sollte die Emittentin bei der Einhaltung von Gesetzen und Vorschriften scheitern, könnte dies zu finanziellen Sanktionen wie Gebühren, Strafen und/oder Bußgeldern führen, aber auch zu erheblicher negativer Berichterstattung, was sich wesentlich negativ auf den Geschäftsbetrieb sowie auf das Betriebsergebnis und die finanzielle Lage der Emittentin auswirken könnte.

Neue Gesetze, behördliche Entscheidungen oder Änderungen in der Anwendung oder Auslegung bestehender Gesetze, Vorschriften oder behördlicher Maßnahmen, die auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin, die ETPs und/oder die zugrunde liegenden Krypto-Assets anwendbar sind, könnten die Geschäftstätigkeit der Emittentin oder eine Investition in die ETPs negativ beeinflussen.

Auch wenn sich die Emittentin über aktuelle Regulierungen auf dem Laufenden hält und ihre Geschäftstätigkeit fortlaufend an neue Vorschriften anpasst, können diese Anpassungen mit erheblichen Kosten verbunden sein, die derzeit nicht absehbar sind. Virtune ist zudem darauf angewiesen, dass ihre autorisierten Anbieter die zugrunde liegenden Krypto-Assets weiterhin unterstützen. Sollte dies nicht mehr der Fall sein, könnte Virtune keine weiteren Wertpapiere emittieren, was sich negativ auf das Finanzergebnis und die Kreditwürdigkeit von Virtune auswirken kann. Darüber hinaus ist Virtune indirekten Risiken ausgesetzt, da viele der Geschäftspartner der Emittentin Tätigkeiten ausüben, die derzeit oder künftig einer umfassenden Regulierung unterliegen können. Weitere Informationen hierzu finden sich im Risikofaktor „Virtune ist abhängig von funktionierenden Kooperationen mit externen Partnern zur Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit“.

Risikostufe: hoch

Virtune ist in einer wachsenden und wettbewerbsintensiven Branche tätig

Zum Zeitpunkt des Basisprospekts besteht laut der Emittentin ein relativ hoher Wettbewerb in Schweden und Europa. Obwohl die Emittentin in relativ kurzer Zeit ein starkes Wachstum vorweisen konnte, gibt es derzeit mehrere größere Akteure, die bereits bedeutende Marktanteile im Bereich von ETPs auf Krypto-Assets in Europa erlangt haben. Der Kryptomarkt befindet sich in ständigem Wandel, wobei kontinuierlich neue Unternehmen entstehen, die Marktanteile in dieser wachsenden Branche gewinnen wollen. Sollten bestehende Marktteilnehmer ihre offensive Marktposition weiter ausbauen und gleichzeitig neue Konkurrenten hinzukommen, könnte dies zu aggressiven Preissenkungen auf dem Markt führen. Dies könnte wiederum dazu führen, dass Virtune, als vergleichsweise neuer Akteur am Markt, ihre Rentabilität nicht aufrechterhalten oder keine ausreichend attraktiven Produkte mehr anbieten kann.

Risikostufe: hoch

Schlüsselinformation über die Wertpapiere

Hauptmerkmale von Wertpapieren

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) ist ein unverzinsliches Schuldinstrument ohne feste Laufzeit. Jede Produktserie bezieht sich auf einen Index oder einen bestimmten Basiswert in Form von Krypto-Assets. Die ISIN des Produkts lautet SE0020845709 mit SEK als Abrechnungswährung. Keine Serie dieses Produkts hat ein geplantes Fälligkeitsdatum oder eine maximale Anzahl von Wertpapieren. Zusätzliche Einheiten der Produkte können jederzeit ausgegeben werden. Die Wertpapiere verfügen über eine jährliche Put-Option und einen kontinuierlichen Erstellungs-/Rücknahmemechanismus für autorisierte Teilnehmer. Diese Wertpapiere stellen für die Emittentin vorrangige Schuldverschreibungen dar. Investoren sind Gläubiger mit Erstpfandrechten an zugewiesenen Pools von Krypto-Assets pro Serie. Die Produkte gelten als übertragbare Wertpapiere gemäß MiFID II und unterliegen keinen Beschränkungen der Übertragbarkeit.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Produkte werden an der Nasdaq Stockholm gehandelt. Zusätzliche Börsen und/ oder MTFs können von Zeit zu Zeit ohne Wissen oder Zustimmung des Emittenten hinzugefügt werden. Die aktuelle Liste der verfügbaren Handelsplätze finden Sie unter www.virtune.com

Keine Gewähr

Die Produkte stellen ausschließlich Verpflichtungen des Herausgebers dar und werden nicht von einem anderen Unternehmen garantiert oder sind eine Verpflichtung eines anderen Unternehmens.

Was sind die wichtigsten Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

ETPs fehlt der Kapitalschutz

Die unter diesem Basisprospekt emittierten ETPs bieten keinen Kapitalschutz für Beträge, die gemäß den Bedingungen der ETPs zu zahlen sind. Dies stellt ein Risiko für Anleger in die ETPs dar, da Teile oder sogar das gesamte investierte Kapital aufgrund des Marktrisikos im Zusammenhang mit einer Investition in die ETPs verloren gehen können. Bei der Rückgabe von ETPs durch Anleger wird der Rückzahlungsbetrag auf Grundlage des Anspruchsverhältnisses zur Sicherheit in Form der Krypto-Assets sowie des Referenzwertkurses des jeweiligen Krypto-Assets zum Zeitpunkt der Rückgabe berechnet. Wenn die ETPs eine Long-Exponierung bieten (d.h. die betreffenden ETPs sind so ausgestaltet, dass sie von einem Anstieg des Preises des jeweiligen Index, des Basiswerts oder der Basiswertkomponente im Verhältnis 1:1 profitieren), und der jeweilige Preis stattdessen fällt, hätte dies eine wesentliche negative Auswirkung auf den Marktwert solcher ETPs, wodurch Anleger Verluste erleiden würden. Umgekehrt gilt: Wenn die ETPs eine Short-Exponierung bieten, d.h. die betreffenden ETPs sind so ausgestaltet, dass sie von einem Preisrückgang des jeweiligen Index, des Basiswerts oder der Basiswertkomponente profitieren sollen, und der jeweilige Preis stattdessen steigt, hätte dies ebenfalls eine wesentliche negative Auswirkung auf den Marktwert der ETPs und würde zu Verlusten bei den Anlegern führen. Je nach Entwicklung des jeweiligen Index, Basiswerts oder der Basiswertkomponenten können Anleger einen Verlust bis hin zum Totalverlust ihres investierten Kapitals erleiden.

Risikostufe: hoch

Das Risiko des Eintretens eines außergewöhnlichen Ereignisses

Bedingung 17 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen besagt, dass der Emittent im Falle von Betrug, Diebstahl, Cyberangriff, Regeländerung oder einem anderen ähnlichen Ereignis (jeweils ein außergewöhnliches Ereignis), das eine zugrunde liegende oder zugrunde liegende Komponente (einschließlich derjenigen, die als Sicherheit verwendet werden) betreffen, die Anleger unter Bedingung 16 und den Rückzahlungsbetrag der betreffenden ETPs informiert: Sie werden entsprechend reduziert, möglicherweise auf die kleinste Stückelung der Abrechnungswährung. Daher riskieren Anleger, dass ein außergewöhnliches Ereignis eintritt und möglicherweise einen Teil oder die gesamte Investition verlieren. Das Risiko eines außergewöhnlichen Ereignisses ist bei dieser Art von Anlage im Vergleich zu anderen Anlageklassen höher und schwer zu mindern. Eine Versicherung gegen ein außergewöhnliches Ereignis ist derzeit nicht praktikabel und sehr schwer zu erreichen. Sollte das Risiko eintreten, wirkt sich dies negativ auf den Wert der ETPs und die Renditen der ETPs aus.

Risikostufe: mittel

Währungsrisiken

Die ETPs werden in EUR oder SEK (oder gegebenenfalls in einer anderen Währung) gehandelt und folgen somit dem Wert der zugrunde liegenden Krypto-Assets in diesen Währungen. Die zugrunde liegenden Krypto-Assets selbst werden in USD gehandelt. Daraus ergibt sich, dass der jeweils aktuelle Wechselkurs zwischen dem USD und der betreffenden Währung ein zusätzlicher Faktor ist, der den Preis der ETPs beeinflusst – neben der aktuellen Bewertung der zugrunde liegenden Krypto-Assets. Bei starken Wechselkursveränderungen kann ein Anleger Teile seiner Investition verlieren, selbst wenn die zugrunde liegenden Krypto-Assets nicht an Wert verloren haben oder sogar an Wert gewonnen haben.

Risiken im Zusammenhang mit dem Sekundärmarkt

Die Preisbildung der ETPs auf dem Sekundärmarkt basiert auf gängigen Methoden und Marktmechanismen, einschließlich der Erwartungen des Kapitalmarkts, von Analysten oder Investoren in Bezug auf Virtune und deren Kreditwürdigkeit. Die Market Maker tragen hierbei die Hauptverantwortung dafür, Kauf- und Verkaufskurse zu stellen, die mit den zugrunde liegenden Krypto-Assets korrelieren. Je nach Angebot, Nachfrage und Volatilität kann der Preis der ETPs daher vorübergehend von dem objektiven Preis abweichen, der auf Grundlage der Bewertung des/der zugrunde liegenden Krypto-Assets oder des zugrunde liegenden Index eigentlich angemessen wäre. Historisch gesehen waren Krypto-Assets sehr volatil, was sich wiederum auf Angebot und Nachfrage auswirkt. Daher ist es wahrscheinlich, dass auch zukünftig Szenarien auftreten können, in denen der Preis der ETPs durch diese Faktoren beeinflusst wird. Anleger, die auf liquide Mittel angewiesen sind, könnten gezwungen sein, ihre ETPs zu einem niedrigeren Kurs als vergleichbare Produkte auf dem Markt zu verkaufen – abhängig vom jeweiligen Angebot und der Nachfrage in dem spezifischen ETP zu einem bestimmten Zeitpunkt. Darüber hinaus wird Virtune bei bestimmten ETPs Indizes als zugrunde liegende Basis verwenden, die unter die EU-Benchmark-Verordnung fallen. Der Kurs solcher ETPs wird daher auf Basis der zugrunde liegenden Krypto-Assets bestimmt, wobei die Preisfeststellung für jedes einzelne Krypto-Asset aus dem jeweiligen Index erfolgt. Sollte es zu Abweichungen in der Indexabbildung kommen – das heißt, Virtune kann den Index nicht korrekt auslesen und daher weder den ETP korrekt bewerten noch eine korrekte Rebalancierung der zugrunde liegenden Krypto-Assets auf Basis des Index durchführen – kann dies den Kurs des ETPs vorübergehend negativ beeinflussen.

Risikostufe: mittel

Risiken im Zusammenhang mit Basket- und Index-ETPs

Der Zweck der korb- oder indexbezogenen ETPs der Emittentin besteht darin, Diversifikation und eine breitere Exponierung gegenüber mehreren Krypto-Assets zu schaffen. Auf dem Kryptomarkt ist es üblich, dass die Volatilität umso höher ist, je geringer der gesamte Marktwert des jeweiligen Krypto-Assets ist. Auch wenn eine index- oder korbbezogene ETP darauf abzielt, Diversifikation und Risikostreuung zu ermöglichen, kann dies dennoch zu einer höheren Volatilität im Vergleich zu einer Single-Asset-ETP führen. Es besteht zudem das Risiko, dass ein einzelnes Krypto-Asset von negativen Ereignissen betroffen ist, die zu einem Kursrückgang führen. Dies kann zur Folge haben, dass die Preisentwicklung der index- oder korbbezogenen ETP negativ ausfällt, selbst wenn sich die übrigen Krypto-Assets positiv entwickeln. Ein Index verfolgt das Ziel, eine regelbasierte Methodologie bereitzustellen, die festlegt, wie die zugrunde liegenden Krypto-Assets verwaltet werden sollen. Es gibt jedoch keine Garantie dafür, dass die Emittentin das jeweilige Index vollständig einhalten kann, was dazu führen kann, dass Abweichungen zwischen der Wertentwicklung der ETP und des zugrunde liegenden Index entstehen (sogenannter „Tracking Error“). Auch wenn ein Index für eine verlässliche Preisgestaltung sorgen soll, gibt es keine Garantie dafür, dass die Indexberechnung spekulative oder manipulative Preistrends in den zugrunde liegenden Komponenten eindämmen kann. Sollte dieses Risiko eintreten, wird „Slashing“ einen negativen Einfluss auf den Wert und die Rendite der betroffenen ETPs haben. Wenn der Index einen Hebeleffekt auf die betreffenden Krypto-Assets bietet, auf die sich der Index bezieht, wird die Wirkung etwaiger negativer oder positiver Preisbewegungen im Vergleich zu einem ansonsten identischen Index ohne Hebel verstärkt. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass ein solcher Hebel bedeutet, dass ein Rückgang im Index eine verstärkte negative Auswirkung auf die Rendite der ETPs mit Hebeleffekt hat.

Risikostufe: mittel

Wichtige Informationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Sicherheit investieren?

Diese Wertpapiere werden in einer Reihe von EU-Mitgliedstaaten öffentlich angeboten (zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments; Schweden, Finnland, Norwegen, Dänemark, Deutschland, Frankreich, die Niederlande, Belgien, Polen, Italien, Spanien, Österreich, Luxemburg, Irland, Malta, Ungarn, Rumänien, Griechenland, Zypern, und die Tschechische Republik). Das Angebot dieser Wertpapiere ist bis zum Ablauf des Basisprospekts (4. April 2026) (Angebotsfrist) ununterbrochen gültig und weitere Anleger können jederzeit in eine bestimmte Serie einsteigen. Zusätzliche Tranchen einer Serie können jederzeit unter zusätzlichen Schlussbedingungen ausgegeben werden. Diese zusätzlichen Emissionen sind jedoch nicht verwässernd und werden durch eine entsprechende Menge an digitalen Vermögenswerten besichert, wie im Prospekt näher beschrieben.

Wer ist der Anbieter und/oder die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt?

Die Emittentin hat die Autorisierten Teilnehmer ermächtigt, den Basisprospekt im Zusammenhang mit den nicht ausgenommenen Angeboten dieser Wertpapiere in den oben genannten Ländern während der Angebotsfrist durch oder an jeden der folgenden Finanzintermediäre (jeweils ein Zugelassener Anbieter) zu verwenden:

Der Emittent ist:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm, Schweden (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, schwedische Registrierungsnummer: 559175-2067), eine in Schweden eingetragene Aktiengesellschaft.

Die autorisierten Angebote sind:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, oder ein anderer autorisierter Teilnehmer, wie in den geltenden endgültigen Geschäftsbedingungen festgelegt.

Flow Traders B.V., gegründet am 11. November 1991 nach niederländischem Recht und mit Sitz in Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Niederlande, ist eine private Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die nach niederländischem Recht tätig ist. Es ist bei der niederländischen Handelskammer unter der Registrierungsnummer KvK 33223268 registriert. Flow Traders B.V. ist Teil der Flow Traders Group. Die oberste Muttergesellschaft ist Flow Traders N.V., die an der Euronext Amsterdam notiert ist. Flow Traders N.V. hat seinen eingetragenen Sitz in Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Niederlande.

Jane Street Financial Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die am 13. April 2007 nach den Gesetzen von England und Wales mit der Firmennummer 06211806 und dem eingetragenen Sitz in 2&A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Vereinigtes Königreich, gegründet wurde. Jane Street Financial Limited ist von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich zugelassen und wird von dieser reguliert. Jane Street Financial Limited ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Jane Street Group LLC, einem quantitativen Handelsunternehmen mit eingetragenem Sitz in 250 Vesey Street, 6th Floor, New York, NY 10281, USA.

DRW Europe B.V. ist eine private Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach niederländischem Recht mit der Registrierungsnummer 72017163 und dem eingetragenen Sitz im Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Niederlande. Es ist bei der niederländischen Finanzmarktaufsicht registriert. DRW Europe B.V. ist eine Tochtergesellschaft von DRW Holdings, LLC („DRW“). DRW ist ein nach den Gesetzen des Bundesstaates Delaware gegründetes Unternehmen mit eingetragener Adresse in 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, USA. DRW ist ein diversifiziertes Handelsunternehmen, das sein eigenes Kapital einsetzt und auf eigenes Risiko handelt. Das Unternehmen ist in einer Vielzahl von Anlageklassen aktiv, darunter Zinssätze, Aktien, Währungen, Rohstoffe, ETFs und digitale Währungen. DRW hat seinen Hauptsitz in Chicago und verfügt über Niederlassungen in den USA und Kanada sowie in Europa und Asien.

Virtu Financial Ireland Limited wurde am 11. Juni 2009 gegründet und befindet sich in Whitaker Court, Whitaker Square, dritte Etage, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irland. Virtu Financial Ireland Limited ist ein Unternehmen, das unter irischem Recht tätig ist und unter der Registrierungsnummer 471719 eingetragen ist.

und zugelassener Bieter, der auf der Website der Emittentin ausdrücklich als zugelassener Bieter aufgeführt ist:

<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Dieser Basisprospekt wird erstellt, um diese Wertpapiere in jedem der EU-Mitgliedstaaten und in Norwegen öffentlich anbieten zu können. Der volle Wert des Erlöses aus der Emission dieser Wertpapiere wird verwendet, um einen gleichwertigen Betrag der zugrunde liegenden Vermögenswerte zu erwerben, die für diese Serie relevant sind.

Nutzung und geschätzte Nettoeinnahmen

Nicht zutreffend

Angabe, ob das Angebot einer Abonnementgarantievereinbarung unterliegt

Das Angebot der Wertpapiere unterliegt keiner Bezugsgarantievereinbarung.

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Zulassung zum Handel

Nicht zutreffend

Introduction et avertissements

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) vise à suivre la performance de Bitcoin (BTC).

Nom du produit	Ticker	ISIN	Devise de négociation	Devise de règlement	Unités	Collatéral
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Jusqu'à 7 802 000	Bitcoin (BTC)

L'émetteur et l'offreur des titres est Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, numéro d'enregistrement suédois: 559175-2067), une société anonyme enregistrée en Suède. Le prospectus de base a été approuvé par l'Autorité de surveillance financière suédoise (SFSA) le 4 avril 2025. L'approbation du prospectus de base par la SFSA ne doit pas être interprétée comme une approbation de ces titres.

Virtune AB (Publ)	Autorité suédoise de surveillance financière (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stockholm, Suède product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stockholm, Suède finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Avertissements:

- (a) Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base et aux termes et conditions finaux de ces titres.
- (b) Toute décision d'investir dans les titres doit être fondée sur une évaluation du prospectus de base dans son ensemble par l'investisseur, ainsi qu'avec les termes finaux de ces titres.
- (c) L'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi
- (d) Lorsqu'une réclamation concernant les informations contenues dans un prospectus est portée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, en vertu du droit national, être tenu de supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire.
- (e) La responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont soumis ce résumé spécifique à l'émetteur, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lorsqu'il est lu en conjonction avec les autres parties du prospectus de base et les termes finaux pertinents, ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu en conjonction avec les autres parties du prospectus de base et de ces termes finaux, les informations clés pour aider les investisseurs à envisager d'investir dans ces titres.
- (f) Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur des titres?

Domicile et forme juridique, etc.

Virtune AB (Publ) est l'émetteur de ces titres. Virtune a été formée le 19 septembre 2018 et enregistrée sous le droit suédois le 15 octobre 2018 auprès de l'Office suédois des enregistrements des sociétés. L'émetteur était une société dormante jusqu'à ce que les opérations commencent en février 2022. L'émetteur est basé à Stockholm, en Suède. Les opérations de Virtune sont conduites conformément à la loi suédoise sur les sociétés (2005:551) et sont une institution financière enregistrée auprès de l'Autorité de surveillance financière suédoise et est donc soumise à la loi (2017:630) sur les mesures de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. Le code LEI de l'émetteur est 636700EWO37NE7B7GW19 et avec le numéro d'enregistrement suédois: 559175-2067 et a une adresse enregistrée auprès de Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Activités principales

Le but de Virtune est d'offrir aux investisseurs des instruments financiers qui offrent une exposition au marché des cryptomonnaies. La Société peut émettre des instruments financiers qui ont des actifs sous-jacents sous la forme d'une seul actif crypto (ETP à actif unique), d'un panier de actifs crypto (ETP panier) ou d'un indice avec des actifs crypto comme composants d'indice, y compris des outils de gestion liés à la crypto (par exemple, le staking ou le prêt) pour des rendements accrus combinés avec des méthodes de gestion traditionnelles (par exemple, le rééquilibrage).

Grands actionnaires et contrôle

L'émetteur est détenu directement et indirectement à 100 % par AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt, ainsi que par 48 actionnaires en tant qu'investisseurs.

Principaux administrateurs

Le conseil d'administration de Virtune AB se compose du président Erik Fischbeck et des trois membres du conseil Christopher Kock, Laurent Kssis et Fredrik Djavidli.

Auditeurs

Le conseil d'administration a nommé les auditeurs statutaires suivants : Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, avec pour auditeur en charge Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB et Johan Engstam ont pour adresse : Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Quelle est l'information financière la plus importante concernant l'émetteur?

Après la clôture de l'exercice comptable se terminant le 31 décembre 2024, l'Émetteur a deux affaires en cours concernant (1) l'échange de convertibles contre des actions, et (2) la réduction du capital social enregistré. La première a été enregistrée le 24 janvier 2025, et la seconde devrait être enregistrée au cours du mois d'avril 2025. Les exigences de capitalisation du Nasdaq ont été modifiées au cours de l'exercice 2024, ce qui a conduit l'Émetteur à réduire son capital social enregistré, puisqu'aucune exigence de capitalisation accrue n'est requise après ce changement. À la clôture de l'exercice 2024, l'Émetteur dispose d'un capital social de 530 590,920 SEK (dont 30 590,92 SEK concernant une émission en cours liée à l'échange de convertibles contre des actions, et -8 493 514,06 SEK pour la réduction du capital social enregistré, non encore enregistrée au 31 décembre 2024), composé de 6 376 960 actions (dont 367 660 actions ne sont pas encore enregistrées au 31 décembre 2024 et devraient l'être en avril 2025 auprès de l'Office national des sociétés – Bolagsverket).

Année	2024	2023
Principes comptables appliqués	RFR2	RFR2
Compte de résultat (en milliers de SEK)		
Résultat d'exploitation	-10.273	-13.384

Année	2024	2023
Principes comptables appliqués	RFR2	RFR2
Bilan (en milliers de SEK)		
Dette financière nette	s.o.	s.o.
Ratio de liquidité générale	1,01	1,04
Ratio d'endettement	0,49	0,26
Couverture des intérêts	s.o.	s.o.

Année	2024	2023
Principes comptables appliqués	RFR2	RFR2
Flux de trésorerie (en milliers de SEK)		
Flux de trésorerie nets des activités opérationnelles	-21.217	-13.342
Flux de trésorerie nets des activités d'investissement	0	-1.278
Flux de trésorerie nets des activités de financement	16.988	20.831

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur?

Virtune opère dans une industrie avec une volatilité de marché élevée

Les crypto-actifs sont une classe d'actifs volatile et ne sont adossés à aucune garantie physique, par exemple, qui assurerait leur valeur. Leur valeur n'est pas non plus soutenue par une dette à rembourser ou un revenu régulier et prévisible. De ce fait, l'évaluation des crypto-actifs diffère de celle, par exemple, d'une action. La volatilité du marché reflète le degré d'instabilité, ainsi que l'instabilité attendue, des crypto-actifs et donc des ETP.

Les revenus et la liquidité de l'Émetteur reposent sur les frais de gestion des ETP. En cas de changements importants du marché concernant les Crypto-actifs Sous-jacents, les conditions d'exploitation de l'activité de l'Émetteur et sa capacité financière peuvent rapidement évoluer et se détériorer. Si ces changements entraînent une baisse significative de la demande de crypto-actifs, ou si les Crypto-actifs Sous-jacents sont affectés par des erreurs techniques ou de codage et que leur valeur diminue de manière permanente, cela pourrait empêcher Virtune de poursuivre son plan d'affaires avec un résultat opérationnel positif, voire rendre impossible la poursuite de son activité.

Niveau de risque : élevé

L'émetteur opère dans une industrie soumise à une réglementation accrue

Virtune, en tant qu'Émetteur, opère dans un secteur soumis à une réglementation croissante, ce qui signifie notamment que l'Émetteur doit se conformer à la législation applicable, aux règlements et aux pratiques du marché. Le statut juridique des crypto-actifs varie considérablement d'un pays à l'autre, certaines juridictions ne disposant toujours pas de définitions précises quant à la nature de cette classe d'actifs. Certains pays ont également interdit certains crypto-actifs, voire l'ensemble des crypto-actifs.

En Europe, le règlement MiCa a commencé à être appliqué, ce qui devrait clarifier le cadre réglementaire relatif aux crypto-actifs et imposer des exigences accrues aux entreprises du secteur concernées par MiCa. Si l'Émetteur venait à ne pas se conformer aux règles et règlements en vigueur, cela pourrait entraîner des sanctions financières telles que des amendes, des pénalités et/ou des contraventions, mais également une publicité négative importante susceptible d'avoir un impact significatif sur l'activité de l'Émetteur, son résultat opérationnel et sa situation financière.

De nouvelles lois, des décisions administratives ou des modifications de l'interprétation ou de l'application de la législation existante, des règlements ou des décisions des autorités publiques applicables à l'activité de l'Émetteur, aux ETP et/ou aux Crypto-actifs Sous-jacents peuvent également avoir un effet négatif sur l'activité de l'Émetteur ou sur un investissement dans les ETP.

Même si l'Émetteur se tient informé de la réglementation en vigueur afin d'adapter en continu son activité, ces ajustements peuvent engendrer des coûts significatifs que l'Émetteur n'est actuellement pas en mesure d'anticiper. Virtune dépend également du soutien de ses Fournisseurs Autorisés concernant les Crypto-actifs Sous-jacents. Si ces Fournisseurs Autorisés venaient à cesser de soutenir les Crypto-actifs Sous-jacents, Virtune pourrait se retrouver dans l'impossibilité d'émettre de nouveaux titres, ce qui pourrait affecter ses résultats financiers et sa solvabilité. Virtune est également exposée à un risque indirect dans la mesure où plusieurs de ses partenaires commerciaux opèrent dans des secteurs déjà soumis, ou susceptibles d'être soumis à l'avenir, à une réglementation étendue. Voir le facteur de risque « Virtune dépend de la coopération avec des parties externes pour mener ses activités » pour plus d'informations.

Niveau de risque : élevé

Virtune opère dans une industrie en croissance et concurrentielle

À la date du Prospectus de Base, il existe, selon l'Émetteur, une concurrence relativement élevée en Suède et en Europe. Bien que l'Émetteur ait démontré une forte croissance sur une période relativement courte, il existe aujourd'hui plusieurs acteurs majeurs ayant capté une part de marché plus importante concernant les ETP liés aux crypto-actifs à travers l'Europe. Le marché des cryptomonnaies est en constante évolution, avec la création continue de nouvelles entreprises cherchant à gagner des parts de marché dans cette industrie en pleine expansion.

Si les acteurs existants renforcent leur présence sur le marché de manière agressive, tout en voyant apparaître de nouveaux concurrents, cela pourrait entraîner une baisse des prix sur le marché. Une telle évolution pourrait empêcher Virtune, en tant qu'acteur plus récent, de maintenir sa rentabilité ou de proposer des produits suffisamment attractifs sur le marché.

Niveau de risque : élevé

Informations clés sur les titres

Caractéristiques principales des titres

Le Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) est un instrument de dette non porteur d'intérêt et sans échéance fixe. Chaque série de produits est liée à un indice ou à un actif sous-jacent spécifique sous forme de actifs crypto. L'ISIN du produit est SE0020845709 avec la SEK comme devise de règlement. Aucune série de ce produit n'a de date d'échéance planifiée ou de nombre maximum de titres. Des unités supplémentaires des produits peuvent être émises à tout moment. Les titres ont une option de vente annuelle et un mécanisme de création/rédemption continue pour les participants autorisés. Ces titres constituent des obligations de dette senior pour l'émetteur. Les investisseurs sont des créanciers avec des privilèges prioritaires sur les pools de crypto-actifs alloués par série. Les produits sont considérés comme des titres transférables selon MIFID II et n'ont pas de restrictions sur la transférabilité.

Où les titres seront-ils négociés?

Les produits sont négociés sur le Nasdaq Stockholm. D'autres bourses et/ou MTF peuvent être ajoutés de temps à autre sans que l'émetteur en ait connaissance ou consentement. Pour la liste la plus récente des lieux de négociation disponibles, voir www.virtune.com

Aucune garantie

Les produits ne constituent que des obligations de l'émetteur et ne sont pas garantis par, ou ne constituent pas une obligation de, toute autre entité.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux titres?

Les ETP manquent de protection du capital

Les ETP émis dans le cadre du présent Prospectus de Base ne fournissent aucune garantie en capital pour aucun montant devant être versé selon les conditions des ETP. Cela implique un risque pour les investisseurs dans les ETP, car tout ou partie du montant investi peut être perdu en raison du risque de marché lié à l'investissement dans les ETP. Lors du rachat par les investisseurs, le Montant de Rachat est calculé sur la base de la relation de droits par rapport à la Sûreté sous forme de Crypto-actifs et au cours de la valeur de référence de l'actif concerné au moment du rachat.

Si les ETP offrent une exposition longue (c'est-à-dire que les ETP concernés sont conçus pour bénéficier d'une hausse du prix de l'indice de référence, de l'Actif Sous-jacent ou de la Composante Sous-jacente à travers une exposition 1:1), et que le prix pertinent baisse au lieu d'augmenter, cela aurait un effet négatif significatif sur la valeur de marché de ces ETP, et les investisseurs subiraient des pertes. Inversement, si les ETP offrent une exposition courte (c'est-à-dire qu'ils sont conçus pour bénéficier d'une baisse du prix de l'indice de référence, de l'Actif Sous-jacent ou de la Composante Sous-jacente), et que le prix pertinent augmente, cela aurait également un effet négatif significatif sur la valeur de marché des ETP, et les investisseurs subiraient des pertes. Selon l'évolution de l'indice de référence, de l'Actif Sous-jacent ou des Composantes Sous-jacentes, les investisseurs peuvent subir une perte allant jusqu'à l'intégralité de leur investissement.

Niveau de risque : élevé

Le risque de survenance d'un événement extraordinaire

La condition 17 des termes et conditions généraux stipule qu'en cas de fraude, de vol, de cyberattaque, de changement de règles ou de tout autre événement similaire (chacun, un événement extraordinaire) affectant tout sous-jacent ou composant sous-jacent (y compris ceux utilisés comme collatéral), l'émetteur informera les investisseurs en vertu de la condition 16, et le montant de rachat des ETP concernés : ils seront réduits en conséquence, éventuellement jusqu'à la plus petite dénomination de la devise de règlement. Par conséquent, les investisseurs courent le risque qu'un événement extraordinaire se produise et potentiellement perdent tout ou partie de leur investissement. Le risque d'un événement extraordinaire est plus élevé pour ce type d'investissement par rapport à d'autres classes d'actifs, et il est difficile à atténuer. L'assurance contre un événement extraordinaire n'est actuellement pas pratique et très difficile à obtenir. Si le risque se produit, il aura un impact négatif sur la valeur des ETP et les rendements des ETP.

Niveau de risque : moyen

Risques de change

Les ETP seront négociés en EUR ou en SEK (ou, le cas échéant, dans une autre devise) et suivront ainsi la valeur des Crypto-actifs Sous-jacents dans ces devises. Les Crypto-actifs Sous-jacents seront quant à eux négociés en USD. Par conséquent, le taux de change en vigueur entre l'USD et la devise concernée sera un facteur supplémentaire influençant le prix des ETP, en plus de la valorisation actuelle des Crypto-actifs Sous-jacents.

En cas de fortes variations des taux de change, un investisseur peut perdre une partie de son investissement, même si les Crypto-actifs Sous-jacents n'ont pas baissé en valeur, voire ont augmenté en valeur.

Niveau de risque : moyen

Risques liés au marché secondaire

La tarification des ETP sur le marché secondaire repose sur des méthodes courantes et des mécanismes de marché, incluant les anticipations du marché des capitaux, des analystes ou des investisseurs concernant Virtune et sa solvabilité. Les Fournisseurs de Liquidité (Market Makers) ont la responsabilité principale de proposer des prix d'achat et de vente qui reflètent la valeur des Crypto-actifs Sous-jacents. En fonction de l'offre, de la demande et de la volatilité, le prix des ETP peut donc temporairement s'écarter de la tarification objective attendue en corrélation avec la valorisation du ou des Crypto-actifs Sous-jacents ou de l'Indice Sous-jacent.

Historiquement, les crypto-actifs ont connu une forte volatilité, ce qui influence l'offre et la demande. Il est donc probable que de telles situations se reproduisent à l'avenir, affectant le prix des ETP. Les investisseurs ayant besoin de liquidités pourraient également être contraints de vendre leurs ETP à un prix inférieur à celui de produits similaires sur le marché, en raison de la situation de l'offre et de la demande dans l'ETP concerné à un moment donné.

Virtune utilisera également, pour certains de ses ETP, des Indices comme actifs sous-jacents, lesquels sont soumis au Règlement européen sur les indices de référence (Benchmark Regulation). Le prix de ces ETP sera donc déterminé en fonction des Crypto-actifs Sous-jacents, dont les cours sont extraits des Indices. En cas d'erreur de réplification par rapport à l'Indice — c'est-à-dire si Virtune ne peut pas consulter correctement l'Indice et donc ne peut pas fixer correctement le prix de l'ETP ou effectuer un rééquilibrage adéquat des Crypto-actifs Sous-jacents basé sur l'Indice — cela pourrait temporairement avoir un impact négatif sur le cours de l'ETP.

Niveau de risque : moyen.

Risques liés aux ETP Panier et Indice

L'objectif des ETP de l'Émetteur liés à un Panier ou à un Indice est de créer une diversification et une exposition plus large à plusieurs crypto-actifs. Sur le marché des cryptomonnaies, il est courant que la volatilité augmente à mesure que la capitalisation boursière de l'actif concerné diminue.

Même si l'objectif d'un ETP basé sur un Indice ou un Panier est de créer une diversification et une répartition des risques, cela peut entraîner une volatilité plus élevée par rapport à un ETP sur un actif unique (Single Asset ETP). Il existe également un risque qu'un seul crypto-actif soit affecté par des événements négatifs entraînant une chute de prix, ce qui pourrait provoquer une évolution négative du prix de l'ETP basé sur l'Indice ou le Panier, même si les autres crypto-actifs connaissent une performance positive.

Un Indice vise à établir une méthodologie encadrée régissant la gestion des Crypto-actifs Sous-jacents, mais il n'existe aucune garantie que l'Émetteur parvienne à suivre parfaitement l'Indice en question, ce qui peut entraîner des écarts entre la performance de l'ETP et celle de l'Indice qu'il est censé suivre (appelé "tracking error"). Même si le but d'un indice est d'apporter de la fiabilité dans la tarification, rien ne garantit que le calcul de l'indice limitera les tendances de prix spéculatives ou manipulatoires des composants sous-jacents.

Si ce risque se matérialise, le slashing aura un impact négatif sur la valeur et la performance des ETP concernés. Si l'Indice offre une exposition avec effet de levier aux Crypto-actifs concernés, les effets des variations de prix, qu'elles soient négatives ou positives, seront amplifiés par rapport à un indice identique sans levier. Les investisseurs potentiels doivent noter qu'un tel effet de levier implique qu'une baisse de l'Indice entraînera un impact négatif accru sur le rendement des ETP à effet de levier.

Niveau de risque : moyen.

Informations clés sur l'offre de titres au public et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé

À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre?

Ces titres sont offerts au public dans un certain nombre d'États membres de l'UE (au moment de la rédaction de ce document; Suède, Finlande, Norvège, Danemark, Allemagne, France, Pays-Bas, Belgique, Pologne, Italie, Espagne, Autriche, Luxembourg, Irlande, Malte, Hongrie, Roumanie, Grèce, Chypre, et République tchèque). L'offre de ces titres est valable en continu jusqu'à l'expiration du prospectus de base (4 avril 2026) (période d'offre) et des investisseurs supplémentaires peuvent entrer dans une série donnée à tout moment. Des tranches supplémentaires dans une série peuvent être émises à tout moment sous des conditions finales supplémentaires. Cependant, ces émissions supplémentaires ne sont pas dilutives et seront sécurisées par une quantité équivalente d'actifs crypto comme décrit plus en détail dans le prospectus.

Qui est l'offreur et/ou la personne demandant l'admission à la négociation?

L'émetteur a autorisé les participants autorisés à utiliser le prospectus de base dans le cadre des offres non exemptées de ces titres dans les pays énumérés ci-dessus pendant la période d'offre par, ou pour chaque, des intermédiaires financiers suivants (chacun, un offreur autorisé) :

L'émetteur est :

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm Suède (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, numéro d'enregistrement suédois: 559175-2067), une société anonyme enregistrée en Suède.

Les offreurs autorisés sont :

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, ou un autre participant autorisé comme indiqué dans les conditions finales et conditions applicables.

Flow Traders B.V., incorporée le 11 novembre 1991 sous les lois des Pays-Bas et située à Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, PaysBas, est une société à responsabilité limitée opérant sous les lois des Pays-Bas. Elle est enregistrée auprès de la Chambre de commerce néerlandaise sous le numéro d'enregistrement KvK 33223268. Flow Traders B.V. fait partie du groupe Flow Traders. Sa société mère ultime est Flow Traders N.V., qui est cotée sur Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. a son siège social à Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Pays-Bas.

Jane Street Financial Limited est une société à responsabilité limitée, constituée le 13 avril 2007 selon les lois d'Angleterre et du Pays de Galles sous le numéro d'entreprise 06211806 et ayant son siège social au 2&A Half Devonshire Square, Londres EC2M 4UJ, Royaume-Uni. Jane Street Financial Limited est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority au Royaume-Uni. Jane Street Financial Limited est une filiale détenue à 100 % par Jane Street Group LLC, une société de trading quantitatif, dont le siège social est situé au 250 Vesey Street, 6e étage, New

York, NY 10281, États-Unis.

DRW Europe B.V. est une société privée à responsabilité limitée constituée selon les lois des Pays-Bas, enregistrée sous le numéro 72017163, et ayant son siège social à Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Pays-Bas. Elle est enregistrée auprès de l'autorité des marchés financiers néerlandaise. DRW Europe B.V. est une filiale de DRW Holdings, LLC ("DRW"). DRW est une société organisée selon les lois de l'État du Delaware, avec une adresse enregistrée au 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801, États-Unis. DRW est une entreprise de trading diversifiée qui utilise son propre capital et prend ses propres risques. Elle est active dans diverses classes d'actifs, notamment les taux d'intérêt, les actions, les devises, les matières premières, les ETF et les monnaies numériques. DRW a son siège social à Chicago et possède des bureaux aux États-Unis, au Canada, en Europe et en Asie.

Virtu Financial Ireland Limited a été fondée le 11 juin 2009 et est située à Whitaker Court, Whitaker Square, troisième étage, Bloc C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irlande. Virtu Financial Ireland Limited est une société opérant sous le droit irlandais et enregistrée sous le numéro 471719.

et Offreur Autorisé spécifiquement listé comme Offreur Autorisé sur le site web de l'émetteur:

<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Pourquoi ce prospectus est-il produit?

Ce prospectus de base est produit dans le but d'offrir ces titres au public dans chacun des États membres de l'UE et en Norvège. La valeur totale des produits de l'émission de ces titres sera utilisée pour acquérir une quantité équivalente d'actifs sous-jacents pertinents pour cette série.

Utilisation estimée des produits

Non applicable

Indication de si l'offre est soumise à un accord de souscription

L'offre des titres n'est pas soumise à un accord de garantie de souscription.

Indication des conflits d'intérêts les plus importants associés à l'offre ou à l'admission à la négociation

Non applicable

Inleiding en waarschuwingen

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) streeft ernaar de prestaties van Bitcoin (BTC) te volgen.

Productnaam	Ticker	ISIN	Handelsvaluta	Afhandelingsvaluta	Eenheden	Zekerheid
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Tot maximaal 7.802.000	Bitcoin (BTC)

De uitgever en aanbieder van de effecten is Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Zweeds registratienummer: 559175-2067), een naamloze vennootschap geregistreerd in Zweden. Het basisprospectus is goedgekeurd door de Zweedse Financiële Toezichhoudende Autoriteit (SFSA) op 4 april 2025. De goedkeuring van het basisprospectus door de SFSA mag niet worden opgevat als goedkeuring van deze effecten.

Virtune AB (Publ)	Zweedse Financiële Toezichhouder (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stockholm, Zweden product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stockholm, Zweden finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Waarschuwingen:

- (a) Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus en de definitieve voorwaarden van die effecten;
- (b) Elke beslissing om te investeren in de effecten moet gebaseerd zijn op een beoordeling van het gehele basisprospectus door de belegger en samen met de definitieve voorwaarden van die effecten;
- (c) de belegger kan al het geïnvesteerde kapitaal of een deel ervan verliezen;
- (d) indien een vordering met betrekking tot de informatie in een prospectus voor de rechtbank wordt gebracht, kan de klagende belegger volgens nationaal recht verplicht zijn de kosten voor de vertaling van het prospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid;
- (e) Burgerlijke aansprakelijkheid behoort alleen toe aan de personen die deze specifieke samenvatting van de uitgever hebben ingediend, inclusief eventuele vertaling ervan, maar alleen als de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is, wanneer deze wordt gelezen in samenhang met de andere delen van het pleitprospectus en de relevante definitieve voorwaarden, of indien het, indien gelezen in samenhang met de andere delen van het pleitprospectus en dergelijke definitieve voorwaarden, essentiële informatie niet verschaft om beleggers te helpen bij het overwegen van investeringen in deze effecten;
- (f) U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

Belangrijke informatie over de uitgever

Wie is de uitgever van de effecten?

Woonplaats en rechtsvorm, enz.

Virtune AB (Publ) is de uitgever van deze effecten. Virtune is opgericht op 19 september 2018 en geregistreerd volgens Zweeds recht op 15 oktober 2018 bij het Zweedse Bedrijvenregistratiebureau. De uitgever was een slapende vennootschap totdat de bedrijfsactiviteiten in februari 2022 begonnen. De uitgever is gevestigd in Stockholm, Zweden. De activiteiten van Virtune worden uitgevoerd in overeenstemming met de Zweedse Vennootschapswet (2005:551) en het is een geregistreerde financiële instelling bij de Zweedse Financiële Toezichhoudende Autoriteit en is daarmee onderworpen aan de Wet (2017:630) over Maatregelen tegen Geldwitwassen en Terroristische Financiering. De LEI-code van de uitgever is 636700EWO37NE7B7GW19 en het Zweedse registratienummer is 559175-2067 met als geregistreerd adres Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Hoofdactiviteiten

Het doel van Virtune is om beleggers financiële instrumenten aan te bieden die blootstelling bieden aan de cryptomarkt. Het bedrijf kan financiële instrumenten uitgeven die onderliggende activa hebben in de vorm van een enkele cryptoactief (Single Asset ETP), een mandje van cryptoactiva (Basket ETP) of een index met cryptoactiva als indexcomponenten, inclusief crypto-gerelateerde beheertools (bijvoorbeeld staking of lenen) voor verhoogde rendementen gecombineerd met traditionele beheermethoden (bijvoorbeeld herbalanceren).

Grote aandeelhouders en controle

De emittent is direct en indirect voor 100 procent eigendom van AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet Al AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt, en 48 aandeelhouders in hun hoedanigheid als investeerders.

Hoofddirecteuren

De raad van bestuur van Virtune AB bestaat uit voorzitter Erik Fischbeck en de drie bestuursleden Christopher Kock, Laurent Kssis en Fredrik Djavidi.

Accountants

De Raad van Bestuur heeft de volgende wettelijke accountants benoemd: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, met als verantwoordelijke auditor Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB en Johan Engstam hebben als adres: Torsgatan 21, 113 97 & Stockholm.

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de uitgever?

Na het einde van het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2024, heeft de Emittent twee lopende zaken betreffende (1) de omzetting van converteerbare leningen naar aandelen en (2) de verlaging van het geregistreerde aandelenkapitaal. De eerstgenoemde werd geregistreerd op 24 januari 2025 en de laatstgenoemde wordt naar verwachting geregistreerd in de maand april 2025. De kapitalisatie-eisen van Nasdaq zijn gedurende het boekjaar 2024 gewijzigd, waardoor de Emittent een verlaging van het geregistreerde aandelenkapitaal heeft doorgevoerd, aangezien er na de wijziging geen verhoogde kapitalisatie-eis meer geldt. Per einde van het boekjaar 2024 beschikt de Emittent over een aandelenkapitaal van 530.590,920 SEK (waarvan 30.590,92 SEK betrekking heeft op een lopende emissie voor de omzetting van converteerbare leningen naar aandelen en -8.493.514,06 SEK op de verlaging van het geregistreerde kapitaal die op 31 december 2024 nog niet is geregistreerd), bestaande uit 6.376.960 aandelen (waarvan 367.660 aandelen op 31 december 2024 nog niet zijn geregistreerd en naar verwachting in april 2025 bij de Kamer van Koophandel zullen worden geregistreerd).

Jaar	2024	2023
Toegepaste boekhoudprincipes	RFR2	RFR2
Winst-en-verliesrekening (in duizendtallen SEK)		
Bedrijfsresultaat/verlies	-10.273	-13.384

Jaar	2024	2023
Toegepaste boekhoudprincipes	RFR2	RFR2
Balans (in duizendtallen SEK)		
Netto financiële schuld	n.v.t.	n.v.t.
Current ratio	1,01	1,04
Schuld-tot-eigen-vermogenratio	0,49	0,26
Rente-dekkingsratio	n.v.t.	n.v.t.

Jaar	2024	2023
Toegepaste boekhoudprincipes	RFR2	RFR2
Kasstroom (in duizendtallen SEK)		
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-21.217	-13.342
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	0	-1.278
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	16.988	20.831

Wat zijn de belangrijkste risico's specifiek voor de uitgever?

Virtune is actief in een industrie met hoge marktvolatiliteit

Cryptoactiva vormen een volatiele vermogensklasse en zijn niet gedekt door enige vorm van zekerheid, zoals een fysiek onderpand dat hun waarde garandeert. De waarde is ook niet gebaseerd op bijvoorbeeld een schuld die moet worden terugbetaald of een doorlopende en voorspelbare inkomstenstroom. Hierdoor verschilt de waardering van cryptoactiva van bijvoorbeeld de waardering van een aandeel. De marktvolatiliteit weerspiegelt de mate van instabiliteit en verwachte instabiliteit van cryptoactiva en daarmee ook van de ETP's.

De inkomsten en liquiditeit van de Emittent zijn gebaseerd op de beheervergoedingen van de ETP's. In het geval van grote marktveranderingen met betrekking tot de Onderliggende Cryptoactiva kunnen de omstandigheden voor het uitvoeren van de activiteiten van de Emittent en diens financiële draagkracht snel veranderen en verslechteren. Als marktveranderingen ertoe leiden dat de vraag naar cryptoactiva sterk afneemt, of als de Onderliggende Cryptoactiva te maken krijgen met technische of coderingsfouten waardoor de waarde ervan blijvend daalt, kan dit betekenen dat Virtune niet langer in staat is haar bedrijfsplan met een positief bedrijfsresultaat te realiseren, of dat er geen basis meer is om de bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

Risiconiveau: hoog

De uitgever is actief in een industrie die onderhevig is aan verhoogde regelgeving

Virtune, in haar hoedanigheid als Emittent, opereert in een sector die onderhevig is aan toenemende regulering. Dit betekent onder andere dat de Emittent zich moet houden aan toepasselijke wetgeving, regelgeving en marktpraktijken. De juridische status van cryptoactiva verschilt aanzienlijk tussen landen; sommige rechtsgebieden beschikken nog steeds niet over duidelijke definities van wat voor soort vermogensklasse cryptoactiva zijn. Er zijn ook landen die specifieke of zelfs alle cryptoactiva hebben verboden.

In Europa is de MiCa-verordening (Markets in Crypto-Assets) van kracht geworden, waarvan wordt verwacht dat deze het regelgevingskader rond cryptoactiva zal verduidelijken en strengere eisen zal stellen aan marktdeelnemers die onder MiCa vallen. Indien de Emittent er niet in slaagt om aan relevante regelgeving en verordeningen te voldoen, kan dit leiden tot financiële sancties zoals heffingen, dwangsommen en/of boetes, evenals aanzienlijke negatieve publiciteit, wat een wezenlijke negatieve impact kan hebben op de bedrijfsvoering, het bedrijfsresultaat en de financiële positie van de Emittent.

Nieuwe wetgeving, besluiten van toezichthouders of wijzigingen in de toepassing of interpretatie van bestaande wetten, verordeningen of besluiten van overheidsinstanties die van toepassing zijn op de activiteiten van de Emittent, de ETP's en/of de Onderliggende Cryptoactiva kunnen een negatieve invloed hebben op de bedrijfsvoering van de Emittent of op een investering in de ETP's.

Hoewel de Emittent zich voortdurend op de hoogte houdt van actuele regelgeving om haar activiteiten daarop aan te passen, kunnen deze aanpassingen aanzienlijke kosten met zich meebrengen die momenteel niet te voorzien zijn. Virtune is daarnaast afhankelijk van de ondersteuning van de Onderliggende Cryptoactiva door haar Geautoriseerde Aanbieders. Indien Geautoriseerde Aanbieders zouden stoppen met het ondersteunen van de Onderliggende Cryptoactiva, kan dit ertoe leiden dat Virtune geen nieuwe effecten meer kan uitgeven, wat op zijn beurt invloed

kan hebben op de financiële resultaten en kredietwaardigheid van Virtune.

Virtune loopt ook indirect risico doordat veel van haar samenwerkingspartners actief zijn in sectoren die reeds gereguleerd worden, of in de toekomst waarschijnlijk onder zware regelgeving zullen vallen. Zie de risicofactor 'Virtune is afhankelijk van goed functionerende samenwerkingen met externe partijen voor het uitvoeren van haar activiteiten' voor meer informatie.

Risiconiveau: hoog

Virtune is actief in een groeiende en concurrerende industrie

Op de datum van het Basisprospectus is er volgens de Emittent sprake van relatief hoge concurrentie in Zweden en Europa. Hoewel de Emittent in staat is geweest om een sterke groei te realiseren in een relatief korte periode, zijn er momenteel een aantal grotere partijen die een aanzienlijk marktaandeel hebben veroverd met betrekking tot ETP's gerelateerd aan cryptoactiva in Europa. De cryptomarkt is voortdurend in ontwikkeling, waarbij er continu nieuwe bedrijven ontstaan die marktaandeel willen winnen binnen deze groeiende industrie. Indien bestaande spelers hun agressieve positie op de markt verder versterken terwijl er tegelijkertijd nieuwe concurrenten opkomen, kan dit leiden tot scherpe prijsdalingen. Dit kan ertoe leiden dat Virtune, als relatief nieuwe speler op de markt, haar winstgevendheid niet kan handhaven of geen voldoende aantrekkelijke producten meer kan aanbieden.

Risiconiveau: hoog

Belangrijke informatie over de effecten

Hoofdkenmerken van de effecten

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) is een niet-rentedragend schuldinstrument zonder vaste looptijd. Elke reeks producten is gekoppeld aan een index of een specifiek onderliggend activum in de vorm van cryptoactiva. Het product heeft ISIN SE0020845709 met SEK als afwikkelingsvaluta. Geen enkele serie van dit product heeft een geplande vervaldatum of een maximum aantal effecten. Aanvullende eenheden van de producten kunnen op elk moment worden uitgegeven. De effecten hebben een jaarlijkse verkoopoptie en een doorlopend creatie-/inwisselingsmechanisme voor geautoriseerde deelnemers. Deze effecten vormen senior schuldverplichtingen voor de uitgever. Beleggers zijn schuldeisers met eerste pandrechten tegen toegewezen pools van crypto-activa per serie. De producten worden beschouwd als overdraagbare effecten volgens MIFID II en hebben geen beperkingen op de overdraagbaarheid.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De producten worden verhandeld op Nasdaq Stockholm. Aanvullende beurzen en/of MTF's kunnen van tijd tot tijd worden toegevoegd zonder medeweten of toestemming van de uitgever. Voor de meest recente lijst van beschikbare handelslocaties, zie www.virtune.com

Geen garantie

De producten vormen uitsluitend verplichtingen van de uitgever en worden niet gegarandeerd door, of zijn geen verplichting van, enige andere entiteit.

Wat zijn de belangrijkste risico's specifiek voor de effecten?

ETP's hebben geen kapitaalbescherming

De ETP's die onder dit Basisprospectus worden uitgegeven, bieden geen kapitaalbescherming voor enig bedrag dat moet worden uitbetaald volgens de voorwaarden van de ETP's. Dit brengt een risico met zich mee voor beleggers in de ETP's, aangezien (een deel van) het geïnvesteerde bedrag verloren kan gaan door marktrisico's die samenhangen met een investering in de ETP's. Bij inlossing van ETP's door beleggers wordt het Inlossingsbedrag berekend op basis van het recht op de Zekerheden in de vorm van Cryptoactiva en de referentiekurs van de desbetreffende Cryptoactiva op het moment van inlossing.

Indien de ETP's een long-exposure bieden (d.w.z. de betreffende ETP's zijn ontworpen om te profiteren van een stijging van de prijs van de relevante Index, het Onderliggende of de Onderliggende Component via een 1:1 blootstelling) en de betreffende prijs daalt in plaats daarvan, zou dit een wezenlijk negatief effect hebben op de marktwaarde van dergelijke ETP's en zouden beleggers verliezen lijden. Omgekeerd, wanneer de ETP's een short-exposure bieden (d.w.z. de betreffende ETP's zijn ontworpen om te profiteren van een daling van de prijs van de relevante Index, het Onderliggende of de Onderliggende Component), en de relevante prijs juist stijgt, zou dit eveneens een wezenlijk negatief effect hebben op de marktwaarde van de ETP's en verliezen voor de beleggers met zich meebrengen.

Afhankelijk van de ontwikkeling van de relevante Index, het Onderliggende of de Onderliggende Componenten, kunnen beleggers een verlies tot hun volledige investering lijden.

Risiconiveau: hoog

Het risico van een buitengewone gebeurtenis

Voorwaarde 17 van de Algemene Voorwaarden stelt dat in geval van fraude, diefstal, cyberaanval, regelwijziging of enige andere soortgelijke gebeurtenis (elk een Buitengewone Gebeurtenis) die een Onderliggende of Onderliggende Component beïnvloedt (inclusief die welke als Zekerheid worden gebruikt), de Uitgever de beleggers zal informeren volgens Voorwaarde 16, en dat het inwisselingsbedrag van de betreffende ETP's dienovereenkomstig zal worden verminderd, mogelijk tot de kleinste denominatie van de Afwikkelingsvaluta. Beleggers lopen dus het risico dat een Buitengewone Gebeurtenis plaatsvindt en mogelijk een deel of het geheel van hun investering verliezen. Het risico van een Buitengewone Gebeurtenis is hoger voor dit type investering in vergelijking met andere activaklassen, en het is moeilijk te beperken. Verzekeren tegen een Buitengewone Gebeurtenis is momenteel niet praktisch en zeer moeilijk te realiseren. Als het risico zich voordoet, zal dit een negatief effect hebben op de waarde van de ETP's en de opbrengsten uit de ETP's.

Risiconiveau: gemiddeld

Valutarisico's

De ETP's zullen worden verhandeld in EUR of SEK (of in voorkomend geval een andere valuta) en volgen daarmee de waarde van de Onderliggende Cryptoactiva in deze valuta's. De Onderliggende Cryptoactiva zelf zullen worden verhandeld in USD. Als gevolg hiervan zal de op dat moment geldende wisselkoers tussen de USD en de betreffende valuta een factor zijn die, naast de actuele waardering van de Onderliggende Cryptoactiva, de prijs van de ETP's beïnvloedt.

Bij sterke wisselkoersschommelingen kan een belegger (een deel van) zijn investering verliezen, zelfs als de Onderliggende Cryptoactiva niet in waarde zijn gedaald of zelfs in waarde zijn gestegen.

Risiconiveau: gemiddeld

Risico's met betrekking tot de secundaire markt

De prijsvorming van de ETP's op de secundaire markt is gebaseerd op gebruikelijke methoden en marktmechanismen, waaronder de verwachtingen van de kapitaalmarkt, analisten of beleggers met betrekking tot Virtune en haar kredietwaardigheid. De Marktmaker(s) dragen de primaire verantwoordelijkheid voor het stellen van koop- en verkoopprijzen die in lijn zijn met de Onderliggende Cryptoactiva. Afhankelijk van aanbod, vraag en volatiliteit kan de prijs van de ETP's tijdelijk afwijken van de objectieve prijs die verwacht zou worden op basis van de waardering van de Onderliggende Cryptoactiva of het Onderliggende Index.

Cryptoactiva zijn historisch gezien zeer volatiel geweest, wat het aanbod en de vraag beïnvloedt. Daarom is het waarschijnlijk dat ook in de toekomst situaties zullen ontstaan waarin de prijs van de ETP's door deze factoren wordt beïnvloed. Beleggers die behoefte hebben aan liquide middelen kunnen bovendien genoodzaakt zijn hun ETP's te verkopen tegen een lagere koers dan vergelijkbare producten op de markt, afhankelijk van het aanbod en de vraag naar de betreffende ETP op een specifiek moment.

Virtune zal in sommige van haar ETP's gebruik maken van een Index als Onderliggende, welke onderworpen is aan de EU Benchmarkverordening. De koers van dergelijke ETP's wordt dan vastgesteld op basis van de Onderliggende Cryptoactiva, waarbij de prijs per Cryptoactief afkomstig is van de Index. In het geval van een tracking error ten opzichte van de Index – dat wil zeggen, wanneer Virtune de Index niet correct kan uitlezen en daardoor de ETP niet juist kan prijzen of correct kan herbalanceren op basis van de Index – kan dit de koers van de ETP tijdelijk negatief beïnvloeden.

Risiconiveau: gemiddeld

Risico's met betrekking tot Basket- en Index-ETP's

Het doel van de mandje- of indexgerelateerde ETP's van de Emittent is om diversificatie te creëren en een bredere blootstelling aan meerdere cryptoactiva mogelijk te maken. In de cryptomarkt is het gebruikelijk dat de volatiliteit toeneemt naarmate de betreffende cryptoactiva een lager totaal marktkapitaal hebben. Hoewel het doel van een index- of mandje-ETP is om spreiding en risicodiversificatie te realiseren, kan dit leiden tot een hogere volatiliteit in vergelijking met een ETP die slechts één activum volgt (Single Asset ETP).

Er bestaat ook het risico dat een afzonderlijk cryptoactief wordt getroffen door negatieve gebeurtenissen die een koersdaling veroorzaken, wat ertoe kan leiden dat de koers van de index- of mandje-ETP negatief wordt beïnvloed, zelfs als de overige cryptoactiva binnen de ETP positief presteren.

Het doel van een index is om een regelgestuurde methodologie te bieden die bepaalt hoe de Onderliggende Cryptoactiva beheerd moeten worden. Er is echter geen garantie dat de Emittent het betreffende index volledig zal volgen, wat kan leiden tot verschillen tussen de prestatie van de ETP en het index dat deze geacht wordt te volgen (zogenaamde tracking error).

Hoewel een index tot doel heeft om betrouwbaarheid in de prijsvorming te creëren, bestaat er geen garantie dat de berekening van het index speculatieve of manipulerende prijsstrends in de onderliggende componenten zal verminderen. Indien dit risico zich voordoet, zal zogenaamde "slashing" een negatieve invloed hebben op de waarde en het rendement van de betrokken ETP's.

Indien het index een hefboomwerking biedt ten opzichte van de relevante cryptoactiva waarnaar het verwijst, zal het effect van eventuele positieve of negatieve prijsveranderingen worden versterkt in vergelijking met een identiek index zonder hefboom. Potentiële beleggers dienen er rekening mee te houden dat een dergelijke hefboom ertoe leidt dat een daling van het index een versterkt negatief effect zal hebben op het rendement van ETP's met een hefboomwerking.

Risiconiveau: gemiddeld

Belangrijke informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot handel op een gereguleerde markt

Onder welke voorwaarden en volgens welk schema kan ik in dit effect investeren?

Deze effecten worden aangeboden aan het publiek in een aantal EU-lidstaten (op het moment van het opstellen van dit document; Zweden, Finland, Noorwegen, Denemarken, Duitsland, Frankrijk, Nederland, België, Polen, Italië, Spanje, Oostenrijk, Luxemburg, Ierland, Malta, Hongarije, Roemenië, Griekenland, Cyprus, en Tsjechië). Het aanbod van deze effecten is continu geldig tot het verstrijken van het Basisprospectus (4 april 2026) (Aanbiedingsperiode) en extra beleggers kunnen op elk moment toetreden tot een bepaalde serie. Extra tranches in een serie kunnen op elk moment worden uitgegeven onder aanvullende definitieve voorwaarden. Deze aanvullende uitgaven zijn echter niet verwaterend en zullen worden gedekt door een equivalent bedrag aan digitale activa zoals verder beschreven in het prospectus.

Wie is de aanbieder en/of de persoon die om toelating tot handel vraagt?

De uitgever heeft de Geautoriseerde Deelnemers gemachtigd om het basisprospectus te gebruiken in verband met de niet-vrijgestelde aanbiedingen van deze effecten in de bovengenoemde landen gedurende de aanbiedingsperiode door, of aan elk van, de volgende financiële tussenpersonen (elk een Geautoriseerde Aanbieder):

De uitgever is:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm, Zweden (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Zweeds

registratienummer: 559175-2067), een naamloze vennootschap geregistreerd in Zweden.

De geautoriseerde aanbieders zijn:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, of een andere Geautoriseerde Deelnemer zoals vermeld in de toepasselijke definitieve voorwaarden.

Flow Traders B.V., opgericht op 11 november 1991 naar Nederlands recht en gevestigd aan de Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederland, is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die opereert onder Nederlands recht. Het is geregistreerd bij de Nederlandse Kamer van Koophandel onder registratienummer KvK 33223268. Flow Traders B.V. maakt deel uit van de Flow Traders Group. Het uiteindelijke moederbedrijf is Flow Traders N.V., dat is genoteerd aan Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. heeft zijn statutaire zetel aan de Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederland.

Jane Street Financial Limited is een besloten vennootschap, opgericht op 13 april 2007 onder de wetten van Engeland en Wales met bedrijfsnummer 06211806 en met haar statutaire zetel op 2&A Half Devonshire Square, Londen EC2M 4UJ, Verenigd Koninkrijk. Jane Street Financial Limited is geautoriseerd en gereguleerd door de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk. Jane Street Financial Limited is een volledig eigendom van Jane Street Group LLC, een kwantitatieve handelsfirma, met haar statutaire zetel op 250 Vesey Street, 6e verdieping, New York, NY 10281, VS.

DRW Europe B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht onder de wetten van Nederland, met registratienummer 72017163 en met haar statutaire zetel op Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Nederland. Het is geregistreerd bij de Nederlandse financiële toezichthouder. DRW Europe B.V. is een dochteronderneming van DRW Holdings, LLC ("DRW"). DRW is een bedrijf dat is opgericht onder de wetten van de staat Delaware en geregistreerd is op 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801, VS. DRW is een gediversifieerd handelsbedrijf dat met eigen kapitaal handelt en eigen risico neemt. Het is actief in verschillende activaklassen, waaronder rentetarieven, aandelen, valuta's, grondstoffen, ETF's en digitale valuta. DRW heeft zijn hoofdkantoor in Chicago en kantoren in de VS, Canada, Europa en Azië.

Virtu Financial Ireland Limited is opgericht op 11 juni 2009 en is gevestigd op Whitaker Court, Whitaker Square, derde verdieping, Blok C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ierland. Virtu Financial Ireland Limited is een bedrijf dat opereert onder Iers recht en geregistreerd is onder registratienummer 471719.

en Geautoriseerde Aanbieder specifiek vermeld als Geautoriseerde Aanbieder op de website van de uitgever:

<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Dit basisprospectus wordt opgesteld met het oog op het aanbieden van deze effecten aan het publiek in elk van de EU-lidstaten en Noorwegen. De volledige waarde van de opbrengst van de uitgifte van deze effecten zal worden gebruikt om een equivalent bedrag aan onderliggende activa aan te schaffen dat relevant is voor die serie.

Geschatte besteding van de opbrengst

Niet van toepassing

Indicatie of het aanbod onderworpen is aan een onderwriting overeenkomst

Het aanbod van de effecten is niet onderworpen aan een inschrijvingsgarantieovereenkomst.

Indicatie van de meest materiële belangenconflicten die verband houden met het aanbod of de toelating tot de handel

Niet van toepassing

Introduzione e Avvertenze

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) mira a seguire l'andamento di Bitcoin (BTC).

Nomo prodotto	Ticker	ISIN	Valuta di Negoziazione	Valuta di Regolamento	Unità	Garanzia
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Fino a 7.802.000	Bitcoin (BTC)

L'emittente e offerente dei titoli è Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, numero di iscrizione al registro svedese: 559175-2067), una società per azioni di diritto svedese. Il prospetto di base è stato approvato dall'Autorità svedese di vigilanza finanziaria (SFSA) il 4 aprile 2025. L'approvazione del prospetto di base da parte della SFSA non deve essere interpretata come un'approvazione di questi titoli.

Virtune AB (Publ)	Autorità svedese di vigilanza finanziaria (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stoccolma, Svezia product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stoccolma, Svezia finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Avvertenze:

- (a) La presente nota di sintesi deve essere intesa come un'introduzione al prospetto di base e alle condizioni definitive relative a questi titoli;
- (b) Qualsiasi decisione di investire nei titoli dovrebbe basarsi su una valutazione del prospetto di base nel suo insieme da parte dell'investitore, unitamente alle condizioni definitive relative a tali titoli;
- (c) L'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito;
- (d) Qualora venga presentato un ricorso dinanzi a un tribunale in relazione alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della normativa nazionale, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del prospetto prima dell'avvio del procedimento giudiziario;
- (e) La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno redatto la presente nota di sintesi dell'emittente, comprese eventuali traduzioni della stessa, ma solo se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto di base e le condizioni definitive pertinenti, o se non fornisce, se letta insieme con tali parti, le informazioni fondamentali utili agli investitori per valutare un investimento in tali titoli;
- (f) Si sta per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.

Informazioni chiave sull'Emittente

Chi è l'Emittente dei titoli?

Domicilio e forma giuridica, ecc.

Virtune AB (Publ) è l'emittente di questi titoli. Virtune è stata costituita il 19 settembre 2018 ed è stata registrata ai sensi del diritto svedese il 15 ottobre 2018 presso l'Ufficio di registrazione delle imprese svedese. L'emittente è rimasto inattivo fino all'avvio delle operazioni nel febbraio 2022. Ha sede a Stoccolma, Svezia. Le attività di Virtune sono condotte in conformità con la Legge svedese sulle società per azioni (2005:551) ed è registrata come istituzione finanziaria presso l'Autorità svedese di vigilanza finanziaria (SFSA), ed è quindi soggetta alla Legge (2017:630) sulle misure contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo. Il codice LEI dell'emittente è 636700EWO37NE7B7GW19 e il numero di registrazione in Svezia è 559175-2067. L'indirizzo legale registrato è: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stoccolma.

Attività principali

L'obiettivo di Virtune è offrire agli investitori strumenti finanziari che forniscano esposizione al mercato delle criptovalute. La Società può emettere strumenti finanziari con attività sottostanti sotto forma di un singolo crypto-asset (ETP su singolo asset), un paniere di crypto-asset (ETP su paniere), o un indice con crypto-asset come componenti dell'indice, inclusi strumenti di gestione legati ai crypto-asset (ad esempio staking o lending) per ottenere rendimenti aggiuntivi, combinati con metodi di gestione tradizionali (ad esempio ribilanciamento).

Azionisti principali e controllo

L'Emittente è di proprietà, direttamente o indirettamente, al 100% di AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt e altri 48 azionisti in qualità di investitori.

Principali membri del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Virtune AB è composto dal Presidente Erik Fischbeck e dai tre membri Christopher Kock, Laurent Kssis e Fredrik Djavidi.

Revisori

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato i seguenti revisori legali: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, con revisore responsabile Johan Engstam. L'indirizzo di Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB e Johan Engstam è: Torsgatan 21, 113 97 Stoccolma.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Dopo la chiusura dell'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2024, l'Emittente ha in corso due operazioni: (1) la conversione di obbligazioni convertibili in azioni e (2) la riduzione del capitale sociale registrato. La prima è stata registrata il 24 gennaio 2025, mentre la seconda è prevista per aprile 2025. Durante il 2024, i requisiti di capitalizzazione previsti da Nasdaq sono cambiati e, di conseguenza, l'Emittente ha provveduto a ridurre il capitale sociale registrato, poiché non sono più necessari ulteriori requisiti di capitalizzazione dopo la modifica. Alla fine dell'esercizio 2024, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a 530.590.920 corone svedesi (di cui 30.590,92 SEK relativi all'emissione in corso per la conversione di obbligazioni convertibili in azioni e 8.493.514,06 SEK per la riduzione del capitale sociale non ancora registrata al 31 dicembre 2024), composto da 6.376.960 azioni (di cui 367.660 azioni non ancora registrate al 31 dicembre 2024 e la cui registrazione è prevista per aprile 2025 presso l'Ufficio di registrazione delle imprese svedese).

Anno	2024	2023
Principi contabili applicati	RFR2	RFR2
Conto economico (in migliaia di corone svedesi)		
Utile/Perdita operativa	-10.273	-13.384

Anno	2024	2023
Principi contabili applicati	RFR2	RFR2
Stato patrimoniale (in migliaia di corone svedesi)		
Indebitamento finanziario netto	n.a.	n.a.
Indice di liquidità corrente	1,01	1,04
Rapporto debito/capitale proprio	0,49	0,26
Indice di copertura degli interessi	n.a.	n.a.

Anno	2024	2023
Principi contabili applicati	RFR2	RFR2
Rendiconto finanziario (in migliaia di corone svedesi)		
Flussi di cassa netti da attività operative	-21.217	-13.342
Flussi di cassa netti da attività di investimento	0	-1.278
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	16.988	20.831

Quali sono i principali rischi specifici per l'Emittente?

Virtune opera in un settore caratterizzato da elevata volatilità di mercato

I crypto-asset costituiscono una classe di attività altamente volatile e non sono basati su alcuna garanzia reale, come ad esempio un bene fisico, che ne assicuri il valore. Il loro valore non è nemmeno supportato da un debito da rimborsare o da un flusso di reddito attuale e prevedibile. Di conseguenza, la valutazione dei crypto-asset si distingue dalla valutazione di strumenti tradizionali come le azioni. La volatilità del mercato riflette il livello di instabilità, attuale e attesa, dei crypto-asset e, quindi, anche degli ETP collegati.

I ricavi e la liquidità dell'Emittente dipendono dalle commissioni di gestione degli ETP. In caso di cambiamenti significativi nel mercato dei Cripto-Asset Sottostanti, le condizioni operative e la capacità finanziaria dell'Emittente possono deteriorarsi rapidamente. Qualora la domanda di crypto-asset diminuisca drasticamente, oppure i Cripto-Asset Sottostanti siano soggetti a guasti tecnici o errori di programmazione che ne riducano in modo permanente il valore, Virtune potrebbe non essere in grado di proseguire l'attuazione del proprio piano aziendale con risultati operativi positivi o, in casi estremi, non poter più operare.

Livello di rischio: Alto

L'Emittente opera in un settore soggetto a crescente regolamentazione

Virtune, in qualità di Emittente, opera in un settore soggetto a un'intensificazione normativa, il che impone il rispetto di leggi, regolamenti e prassi di mercato applicabili. Lo status giuridico dei crypto-asset varia notevolmente tra le diverse giurisdizioni: in alcuni Paesi non esiste ancora una classificazione chiara della categoria di appartenenza dei crypto-asset. Altri Paesi hanno vietato uno o più crypto-asset, o in certi casi, l'intera categoria.

In Europa, ha iniziato ad applicarsi il regolamento MiCA, il quale dovrebbe chiarire il quadro normativo relativo ai crypto-asset e imporre requisiti più stringenti alle imprese che operano nel mercato delle criptovalute e rientrano nell'ambito di applicazione del MiCA. Qualora l'Emittente non rispetti le normative e i regolamenti applicabili, ciò potrebbe comportare sanzioni finanziarie come commissioni, multe e/o penalità, oltre a una rilevante esposizione mediatica negativa, con un impatto potenzialmente negativo sull'attività dell'Emittente, sui suoi risultati operativi e sulla sua posizione finanziaria. L'entrata in vigore di nuove leggi, decisioni regolatorie o modifiche nell'applicazione o interpretazione della normativa vigente, incluse decisioni delle autorità pubbliche applicabili all'attività dell'Emittente, agli ETP e/o ai crypto-asset sottostanti, potrebbe influire negativamente sull'operatività dell'Emittente o su un investimento negli ETP. Anche mantenendosi aggiornato sulla normativa vigente e adattando continuamente la propria operatività ai quadri normativi, l'Emittente potrebbe incorrere in costi significativi che al momento non è in grado di prevedere. Virtune dipende inoltre dal supporto da parte degli Offerenti Autorizzati relativamente ai Cripto-Asset Sottostanti. Qualora tali Offerenti cessassero di fornire supporto, ciò potrebbe impedire a Virtune di emettere ulteriori titoli, con potenziali ripercussioni sui risultati finanziari e sull'affidabilità creditizia della società. Virtune è inoltre esposta a un rischio indiretto, poiché alcuni partner dell'Emittente operano in settori soggetti, o che potrebbero essere soggetti in futuro, a normative estese. Si veda anche il fattore di rischio: "Virtune dipende da collaborazioni operative con soggetti esterni per lo svolgimento della propria attività" per ulteriori informazioni.

Livello di rischio: Alto

Virtune opera in un settore in crescita ma altamente competitivo

Alla data del presente Prospetto di Base, secondo l'Emittente vi è un livello di concorrenza relativamente elevato in Svezia e in Europa. Sebbene

L'Emittente abbia registrato una crescita significativa in un periodo di tempo relativamente breve, diversi operatori di grandi dimensioni hanno acquisito quote di mercato più ampie nel segmento degli ETP legati ai crypto-asset in tutta Europa. Il mercato delle criptovalute è in costante evoluzione, con la continua nascita di nuove aziende che mirano a conquistare quote in questo settore in crescita. Se i player già consolidati rafforzano ulteriormente la loro presenza sul mercato e contemporaneamente emergono nuovi concorrenti, ciò potrebbe portare a una riduzione aggressiva dei prezzi nel mercato. In tale contesto, Virtune, in quanto operatore più recente, potrebbe non riuscire a mantenere la propria redditività o a offrire prodotti sufficientemente competitivi sul mercato.

Livello di rischio: Alto

Informazioni chiave sui titoli

Caratteristiche principali dei titoli

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) è uno strumento di debito non fruttifero e senza scadenza prestabilita. Ogni serie del prodotto è collegata a un indice o a uno specifico asset sottostante sotto forma di crypto-asset. L'ISIN del prodotto è SE0020845709 e la valuta di regolamento è SEK. Nessuna serie di questo prodotto prevede una data di scadenza programmata né un numero massimo di titoli. Ulteriori quote del prodotto possono essere emesse in qualsiasi momento. I titoli prevedono un'opzione di vendita annuale e un meccanismo continuo di creazione/rimborso per i partecipanti autorizzati. Questi titoli costituiscono obbligazioni di debito senior dell'Emittente. Gli investitori sono creditori con privilegio di primo grado rispetto ai pool assegnati di crypto-asset per ciascuna serie. I prodotti sono considerati strumenti finanziari trasferibili ai sensi della MiFID II e non presentano restrizioni alla trasferibilità.

Dove saranno negoziati i titoli?

I prodotti sono negoziati su Nasdaq Stockholm. Ulteriori mercati regolamentati e/o sedi multilaterali di negoziazione (MTF) potranno essere aggiunti periodicamente senza che ciò richieda la conoscenza o il consenso dell'Emittente. Per l'elenco aggiornato delle sedi di negoziazione disponibili, consultare il sito: www.virtune.com

Nessuna garanzia

I Prodotti costituiscono esclusivamente obbligazioni dell'Emittente e non sono garantiti né rappresentano un'obbligazione di alcun altro soggetto.

Quali sono i principali rischi specifici relativi ai titoli?

Gli ETP non offrono protezione del capitale

Gli ETP emessi ai sensi del presente Prospetto di Base non prevedono alcuna protezione del capitale per gli importi pagabili secondo i termini degli ETP. Ciò comporta un rischio per gli investitori, in quanto una parte o l'intero importo investito può essere perso a causa del rischio di mercato associato all'investimento negli ETP. In caso di rimborso da parte dell'investitore, l'Importo di Rimborso viene calcolato in base al diritto al Collaterale sotto forma di Crypto-Asset e al prezzo di riferimento del Crypto-Asset rilevante al momento del rimborso. Se gli ETP offrono un'esposizione lunga (cioè sono progettati per beneficiare di un aumento del prezzo dell'Indice, del Sottostante o del Componente Sottostante di riferimento attraverso un'esposizione 1:1) e il prezzo di riferimento diminuisce, ciò avrà un effetto negativo rilevante sul valore di mercato degli ETP, con conseguenti perdite per l'investitore. Al contrario, se gli ETP offrono un'esposizione corta (cioè sono progettati per beneficiare di un calo del prezzo dell'Indice, del Sottostante o del Componente Sottostante di riferimento) e il prezzo di riferimento aumenta, anche in questo caso si verificherà un impatto negativo rilevante sul valore di mercato degli ETP, causando perdite per l'investitore. A seconda della performance dell'Indice, del Sottostante o dei relativi Componenti, gli investitori possono subire una perdita fino all'intero importo investito.

Livello di rischio: Alto

Rischio di accadimento di un Evento Straordinario

La Clausola 17 dei Termini e Condizioni Generali stabilisce che, in caso di frode, furto, attacco informatico, modifica delle regole o qualsiasi altro evento simile (ciascuno definito come Evento Straordinario) che colpisca un Sottostante o un Componente Sottostante (inclusi quelli utilizzati come Garanzia), l'Emittente informerà gli Investitori secondo quanto previsto dalla Clausola 16, e l'importo di rimborso degli ETP interessati sarà ridotto di conseguenza, possibilmente fino alla denominazione minima consentita nella Valuta di Regolamento. Pertanto, gli investitori sono esposti al rischio che si verifichi un Evento Straordinario, con la possibilità di perdere parte o la totalità del capitale investito. Il rischio di un Evento Straordinario è più elevato per questo tipo di investimento rispetto ad altre classi di attività, ed è difficile da mitigare. Attualmente, assicurarsi contro un Evento Straordinario non è praticabile e risulta estremamente complesso. Qualora tale rischio si materializzasse, avrebbe un impatto negativo sul valore degli ETP e sui relativi rendimenti.

Livello di rischio: Medio

Rischi di cambio

Gli ETP saranno negoziati in EUR o SEK (o, se del caso, in un'altra valuta) e quindi rifletteranno il valore dei Crypto-Asset Sottostanti in tali valute. Tuttavia, i Crypto-Asset Sottostanti saranno negoziati in USD. Di conseguenza, il tasso di cambio tra USD e la valuta di riferimento in un dato momento sarà un fattore che incide sul prezzo degli ETP, oltre alla valutazione corrente dei Crypto-Asset Sottostanti. In caso di forti variazioni nei tassi di cambio, un investitore potrebbe subire perdite anche qualora i Crypto-Asset Sottostanti non abbiano perso valore o abbiano addirittura registrato un aumento.

Livello di rischio: Medio

Rischi relativi al mercato secondario

La determinazione del prezzo degli ETP sul mercato secondario si basa su metodi abituali e meccanismi di mercato, comprese le aspettative del mercato dei capitali, degli analisti o degli investitori riguardo a Virtune e alla sua solvibilità. I Market Maker hanno la responsabilità principale di fornire

quotazioni di acquisto e vendita coerenti con i Cripto-Asset Sottostanti. In base a fattori quali offerta, domanda e volatilità, il prezzo degli ETP può temporaneamente discostarsi dal valore teorico che riflette la valutazione dei Cripto-Asset Sottostanti o dell'Indice Sottostante. Storicamente, i cripto-asset hanno mostrato un'elevata volatilità, che influenza direttamente l'offerta e la domanda. Di conseguenza, è probabile che anche in futuro si verifichino scenari in cui il prezzo degli ETP venga influenzato da questi fattori. Gli investitori che necessitano di liquidità potrebbero essere costretti a vendere i propri ETP a un prezzo inferiore rispetto a prodotti simili presenti sul mercato, a causa delle condizioni specifiche di domanda e offerta dell'ETP in quel momento.

Virtune utilizzerà inoltre Indici come Sottostante in alcuni dei propri ETP, i quali sono regolati dal Regolamento Europeo sugli Indici di Riferimento (Benchmark Regulation). Il prezzo di tali ETP sarà pertanto determinato sulla base dei Cripto-Asset Sottostanti, il cui prezzo è rilevato dall'Indice. In caso di fallimento del tracking dell'Indice — ovvero se Virtune non riesce a leggere correttamente l'Indice e quindi non è in grado di calcolare correttamente il prezzo dell'ETP o di eseguire un ribilanciamento adeguato dei Cripto-Asset Sottostanti — il prezzo dell'ETP potrebbe essere temporaneamente influenzato negativamente.

Livello di rischio: Medio

Rischi relativi agli ETP su Paniere e su Indice

Lo scopo degli ETP su Paniere o su Indice emessi dall'Emittente è quello di fornire diversificazione e una più ampia esposizione a più cripto-asset. Nel mercato delle criptovalute, è comune che la volatilità aumenti all'aumentare della diminuzione del valore complessivo di mercato di un determinato cripto-asset. Anche se l'obiettivo di un ETP legato a un Paniere o a un Indice è quello di offrire diversificazione e distribuzione del rischio, ciò può comunque determinare una maggiore volatilità rispetto a un ETP su singolo asset.

Esiste inoltre il rischio che un singolo Cripto-Asset possa subire eventi negativi che ne causino un calo di prezzo, il che potrebbe provocare un andamento negativo anche per l'ETP legato al Paniere o all'Indice, anche se altri Cripto-Asset inclusi mostrano una crescita positiva di valore. Lo scopo di un Indice è quello di stabilire una metodologia basata su regole che disciplini la gestione dei Cripto-Asset Sottostanti, ma non vi è alcuna garanzia che l'Emittente riesca a replicare integralmente l'Indice. Ciò può comportare delle discrepanze tra la performance dell'ETP e quella dell'Indice di riferimento (cosiddetto tracking error).

Sebbene l'Indice miri a garantire una determinazione dei prezzi affidabile, non esiste alcuna garanzia che il calcolo dell'indice elimini comportamenti speculativi o manipolativi sui prezzi dei componenti sottostanti. Se tale rischio si materializza, il fenomeno del slashing potrebbe avere un impatto negativo sul valore e sui rendimenti degli ETP interessati. Nel caso in cui l'Indice fornisca un'esposizione con leva finanziaria rispetto ai Cripto-Asset di riferimento, l'effetto delle variazioni di prezzo — sia positive che negative — sarà amplificato rispetto a quello di un indice identico privo di leva. Gli investitori potenziali devono essere consapevoli dei rischi connessi a tale leva.

Livello di rischio: Medio

Informazioni chiave sull'offerta dei titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire in questi titoli?

Questi titoli sono offerti al pubblico in diversi Stati membri dell'UE (alla data di redazione del presente documento: Svezia, Finlandia, Norvegia, Danimarca, Germania, Francia, Paesi Bassi, Belgio, Polonia, Italia, Spagna, Austria, Lussemburgo, Irlanda, Malta, Ungheria, Romania, Grecia, Cipro, e Repubblica Ceca). L'offerta di tali titoli è valida in modo continuativo fino alla scadenza del Prospetto di Base (4 aprile 2026) (Periodo di Offerta), e ulteriori investitori possono aderire a una determinata serie in qualsiasi momento. Tranche aggiuntive all'interno di una serie possono essere emesse in qualsiasi momento secondo condizioni finali supplementari. Tuttavia, tali emissioni aggiuntive non sono dilutive e saranno garantite da un ammontare equivalente di cripto-asset, come ulteriormente descritto nel prospetto.

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

L'Emittente ha autorizzato i Partecipanti Autorizzati a utilizzare il prospetto di base in relazione alle offerte non esenti di questi titoli nei Paesi sopra elencati durante il periodo di offerta da parte di, o verso ciascuno dei seguenti intermediari finanziari (ciascuno, un Offerente Autorizzato):

L'Emittente è:

C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stoccolma, Svezia (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, numero di registrazione svedese: 559175-2067), una società per azioni registrata in Svezia.

Gli Offerenti Autorizzati sono:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, oppure qualsiasi altro Partecipante Autorizzato indicato nei termini e condizioni finali applicabili.

Flow Traders B.V., costituita l'11 novembre 1991 secondo il diritto dei Paesi Bassi e con sede legale in Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Paesi Bassi, è una società a responsabilità limitata operante ai sensi della legislazione olandese. È registrata presso la Camera di Commercio olandese con numero di iscrizione KvK 33223268. Flow Traders B.V. fa parte del gruppo Flow Traders. La sua società madre ultima è Flow Traders N.V., quotata su Euronext Amsterdam, con sede legale in Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Paesi Bassi.

Jane Street Financial Limited è una società a responsabilità limitata costituita il 13 aprile 2007 ai sensi del diritto di Inghilterra e Galles, con numero di iscrizione 06211806 e sede legale in 2&A Half Devonshire Square, Londra EC2M 4UJ, Regno Unito. Jane Street Financial Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA) nel Regno Unito. Jane Street Financial Limited è una controllata interamente posseduta da Jane Street Group LLC, una società di trading quantitativo con sede legale in 250 Vesey Street, 6° piano, New York, NY 10281, Stati Uniti.

DRW Europe B.V. è una società a responsabilità limitata di diritto olandese, con numero di registrazione 72017163 e sede legale in Parnassus

Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Paesi Bassi. È registrata presso l'autorità dei mercati finanziari dei Paesi Bassi. DRW Europe B.V. è una società controllata da DRW Holdings, LLC ("DRW"). DRW è una società costituita secondo il diritto dello Stato del Delaware, con sede legale in 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801, Stati Uniti. DRW è una società di trading diversificata che utilizza capitale proprio e opera a proprio rischio. È attiva in diverse classi di attività, tra cui tassi di interesse, azioni, valute, materie prime, ETF e valute digitali. DRW ha sede a Chicago e uffici negli Stati Uniti, in Canada, nonché in Europa e Asia.

Virtu Financial Ireland Limited è stata fondata l'11 giugno 2009 e ha sede presso Whitaker Court, Whitaker Square, terzo piano, Blocco C, Sir John Rogerson's Quay, Dublino, Irlanda. Virtu Financial Ireland Limited è una società operante secondo il diritto irlandese ed è registrata con il numero di iscrizione 471719.

e ogni Offerente Autorizzato specificamente indicato come tale sul sito web dell'Emittente: <https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Perché viene redatto il presente prospetto?

Il presente Prospetto di Base è redatto al fine di offrire questi titoli al pubblico in ciascuno degli Stati membri dell'Unione Europea e in Norvegia. L'intero ammontare dei proventi derivanti dall'emissione di tali titoli sarà utilizzato per acquisire una quantità equivalente di attività sottostanti rilevanti per la relativa serie.

Utilizzo previsto dei proventi

Non applicabile

Indicazione se l'offerta è soggetta a un accordo di sottoscrizione

L'offerta dei titoli non è soggetta a un accordo di garanzia di sottoscrizione.

Indicazione dei principali conflitti di interesse relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione

Non applicabile

Introducción y advertencias

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) pretende realizar un seguimiento de los resultados de inversión de Bitcoin (BTC).

Nombre del producto	Ticker	ISIN	Moneda de negociación	Moneda de liquidación	Unidades	Colateral
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Hasta 7.802.000	Bitcoin (BTC)

El emisor y oferente de los valores es Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, número de registro en Suecia: 559175-2067), una sociedad anónima registrada en Suecia. El folleto base fue aprobado por la Autoridad de Supervisión Financiera de Suecia (SFSA) el 4 de abril de 2025. La aprobación del folleto base por parte de la SFSA no debe interpretarse como una aprobación de estos valores.

Virtune AB (Publ)	Autoridad de Supervisión Financiera de Suecia (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Estocolmo, Suecia product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Estocolmo, Suecia finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Advertencias:

- (a) Este resumen debe leerse como una introducción al folleto base y a los términos y condiciones finales de esos valores;
- (b) Cualquier decisión de invertir en los valores debe basarse en una evaluación del folleto base en su conjunto por parte del inversor, junto con los términos finales de dichos valores;
- (c) El inversor puede perder la totalidad o parte del capital invertido;
- (d) Cuando se presente una reclamación ante un tribunal relacionada con la información contenida en un folleto, el inversor demandante podrá, conforme a la legislación nacional, estar obligado a asumir los costos de traducción del folleto antes de iniciar procedimientos legales;
- (e) La responsabilidad civil recae únicamente en las personas que hayan presentado este resumen específico del emisor, incluida cualquier traducción del mismo, pero solo si el resumen resulta engañoso, inexacto o incoherente al leerse junto con las demás partes del folleto y los términos finales relevantes, o si no proporciona, al leerse en conjunto con dichas partes, la información clave para ayudar a los inversores a considerar la inversión en estos valores;
- (f) Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de entender.

Información clave sobre el emisor

¿Quién es el emisor de los valores?

Residencia y forma jurídica, etc.

Virtune AB (Publ) es el emisor de estos valores. Virtune fue constituida el 19 de septiembre de 2018 y registrada conforme a la legislación sueca el 15 de octubre de 2018 ante la Oficina de Registro Mercantil de Suecia (Bolagsverket). El emisor permaneció inactivo hasta que comenzaron sus operaciones en febrero de 2022. Tiene su sede en Estocolmo, Suecia. Las operaciones de Virtune se llevan a cabo de conformidad con la Ley de Sociedades de Suecia (2005:551) y está registrada como institución financiera ante la Autoridad de Supervisión Financiera de Suecia, por lo tanto, está sujeta a la Ley (2017:630) sobre medidas contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. El código LEI del emisor es 636700EWO37NE7B7GW19, su número de registro en Suecia es 559175-2067, y su dirección registrada es Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Estocolmo.

Actividades principales

El objetivo de Virtune es ofrecer a los inversores instrumentos financieros que proporcionen exposición al mercado de criptoactivos. La empresa puede emitir instrumentos financieros con activos subyacentes en forma de un único criptoactivo (ETP de activo único), una cesta de criptoactivos (ETP de cesta), o un índice con criptoactivos como componentes del índice, incluyendo herramientas de gestión relacionadas con criptoactivos (por ejemplo, staking o préstamos) para mejorar la rentabilidad, combinadas con métodos tradicionales de gestión (por ejemplo, rebalanceo).

Accionistas principales y control

El emisor es propiedad directa e indirectamente al 100% de AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt y otros 48 accionistas en calidad de inversores.

Principales miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Virtune AB está compuesto por el Presidente Erik Fischbeck y los tres miembros del consejo: Christopher Kock, Laurent Kssis y Fredrik Djavidi.

Auditores

El Consejo de Administración ha designado como auditores legales a Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, con Johan Engstam como auditor responsable. La dirección de Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB y de Johan Engstam es: Torsgatan 21, 113 97 Estocolmo.

¿Cuál es la información financiera más importante sobre el emisor?

Después del cierre del ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2024, el emisor tiene dos asuntos en curso: (1) el canje de bonos convertibles por acciones y (2) la reducción del capital social registrado. El primero fue registrado el 24 de enero de 2025, y el segundo se espera registrar en abril de 2025. Los requisitos de capitalización de Nasdaq cambiaron durante el ejercicio 2024, y como resultado, el emisor redujo su capital social registrado, ya que no se requieren requisitos adicionales de capitalización tras el cambio.

Al final del ejercicio 2024, el capital social del emisor asciende a 530.590.920 coronas suecas (de las cuales 30.590,92 coronas suecas se refieren a la emisión en curso por el canje de bonos convertibles por acciones, y 8.493.514,06 coronas suecas a la reducción del capital social registrado que aún no ha sido registrada al 31 de diciembre de 2024), compuesto por 6.376.960 acciones (de las cuales 367.660 acciones no están registradas al 31 de diciembre de 2024, y se espera que se registren en abril de 2025 ante la Oficina de Registro Mercantil de Suecia).

Año	2024	2023
Principios contables aplicados	RFR2	RFR2
Estado de resultados (en miles de coronas suecas)		
Resultado operativo (beneficio/pérdida)	-10.273	-13.384

Año	2024	2023
Principios contables aplicados	RFR2	RFR2
Balance general (en miles de coronas suecas)		
Deuda financiera neta	N/A	N/A
Ratio de liquidez corriente	1,01	1,04
Ratio deuda-capital (Deuda/Patrimonio)	0,49	0,26
Ratio de cobertura de intereses	N/A	N/A

Año	2024	2023
Principios contables aplicados	RFR2	RFR2
Flujos de efectivo (en miles de coronas suecas)		
Flujos netos de efectivo de actividades operativas	-21.217	-13.342
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0	-1.278
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	16.988	20.831

¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?

Virtune opera en una industria con alta volatilidad del mercado

Los criptoactivos son una clase de activos volátil y no están respaldados por una garantía tangible, como activos físicos que aseguren su valor. Tampoco están sustentados por deudas que deban reembolsarse ni por ingresos actuales y previsibles. Por lo tanto, su valoración se distingue de la de, por ejemplo, una acción. La volatilidad del mercado refleja el grado de inestabilidad y la inestabilidad esperada de los criptoactivos y, por ende, de los ETP.

Los ingresos y la liquidez del emisor se basan en las comisiones de gestión de los ETP, y en caso de cambios significativos en el mercado respecto a los Criptoactivos Subyacentes, las condiciones para el desarrollo del negocio del emisor y su capacidad financiera pueden cambiar y deteriorarse rápidamente. Si los cambios del mercado provocan una disminución significativa de la demanda de criptoactivos o si los Criptoactivos Subyacentes se ven afectados por errores técnicos o de codificación y su valor cae de forma permanente, esto podría significar que Virtune no pueda continuar ejecutando su plan de negocio con resultados operativos positivos o que las condiciones para operar ya no existan.

Nivel de riesgo: alto

El emisor opera en una industria sujeta a creciente regulación

Virtune, en su calidad de emisor, opera en una industria con una regulación en aumento, lo que implica que debe cumplir con las leyes, normativas y prácticas del mercado aplicables. La situación legal de los criptoactivos varía considerablemente entre países, y algunos aún no han definido a qué clase de activos pertenecen. Además, algunos países han prohibido ciertos criptoactivos o incluso todos los criptoactivos. En Europa, ha comenzado a aplicarse el reglamento MiCA, que se espera aclare el marco regulatorio de los criptoactivos e imponga mayores requisitos a las empresas del sector que estén sujetas a dicho reglamento. El incumplimiento por parte del emisor de las normativas aplicables podría dar lugar a sanciones financieras como tasas, multas y/o penalizaciones, así como a una importante publicidad negativa que afectaría negativamente al negocio, los resultados operativos y la situación financiera del emisor. Nuevas leyes, resoluciones regulatorias o cambios en la aplicación o interpretación de la normativa vigente, ya sea relacionada con el negocio del emisor, los ETP o los criptoactivos subyacentes, podrían tener un impacto negativo en las operaciones del emisor o en una inversión en los ETP.

Aunque Virtune se mantiene actualizado con la regulación vigente para adaptar continuamente sus operaciones, estos ajustes pueden implicar costes significativos que actualmente no se pueden prever. Virtune también depende de sus Ofertantes Autorizados para respaldar los Criptoactivos Subyacentes. Si estos dejan de ofrecer soporte, Virtune podría verse imposibilitado de emitir nuevos valores, lo cual afectaría a sus resultados financieros y su solvencia. Además, Virtune está expuesto a un riesgo indirecto, dado que varios de sus socios operan en sectores que están, o podrían estar en el futuro, sujetos a una regulación extensa. Véase el factor de riesgo: "Virtune depende de colaboraciones funcionales con terceros externos para llevar a cabo sus operaciones" para más información.

Nivel de riesgo: alto

Virtune opera en una industria en crecimiento y competitiva

A la fecha del Folleto Base, según el emisor, existe una competencia relativamente alta en Suecia y Europa. Si bien Virtune ha demostrado un fuerte crecimiento en un periodo de tiempo relativamente corto, existen varios actores de gran tamaño que han captado mayores cuotas de

mercado en ETPs relacionados con criptoactivos en Europa. El mercado cripto está en constante evolución, con la aparición continua de nuevas empresas que buscan obtener participación en esta industria en crecimiento. Si los actores existentes intensifican su posicionamiento en el mercado al mismo tiempo que surgen nuevos competidores, esto podría derivar en una reducción agresiva de precios, lo que podría impedir que Virtune, como actor más reciente, mantenga su rentabilidad o ofrezca productos suficientemente atractivos en el mercado.

Nivel de riesgo: alto

Información clave sobre los valores

Características principales de los valores

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) es un instrumento de deuda sin devengo de intereses y sin fecha de vencimiento predeterminada. Cada serie de productos está vinculada a un índice o a un activo subyacente específico en forma de criptoactivos. El ISIN del producto es SE0020845709, con SEK como moneda de liquidación. Ninguna serie de este producto tiene una fecha de vencimiento prevista ni un número máximo de valores. Se pueden emitir unidades adicionales de los productos en cualquier momento. Los valores incluyen una opción de venta anual y un mecanismo continuo de creación/redención para participantes autorizados. Estos valores constituyen obligaciones de deuda sénior del Emisor. Los inversores son acreedores con privilegio de primer grado sobre grupos asignados de criptoactivos por serie. Los productos se consideran valores transferibles según MIFID II y no tienen restricciones de transferibilidad.

¿Dónde se negociarán los valores?

Los productos se negocian en Nasdaq Stockholm. Se pueden añadir otras bolsas y/o MTF (plataformas multilaterales de negociación) ocasionalmente sin el conocimiento o consentimiento del Emisor. Para consultar la lista actualizada de mercados de negociación disponibles, véase www.virtune.com

Sin garantía

Los productos constituyen exclusivamente obligaciones del Emisor y no están garantizados ni representan obligaciones de ninguna otra entidad.

¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

Los ETP carecen de protección de capital

Los ETP emitidos bajo este Folleto Base no ofrecen ninguna protección de capital respecto a los importes pagaderos según los términos de los ETP. Esto implica un riesgo para los inversores, ya que pueden perder parte o la totalidad del importe invertido debido al riesgo de mercado asociado a los ETP. Al solicitar la redención, el importe de reembolso se calcula en función del derecho al colateral en forma de criptoactivos y del precio de referencia del criptoactivo correspondiente en el momento de la redención. Si los ETP ofrecen una exposición larga (es decir, están diseñados para beneficiarse de un aumento en el precio del índice, Subyacente o Componente Subyacente a través de una exposición 1:1) y el precio disminuye, esto tendrá un efecto negativo material sobre el valor de mercado de dichos ETP, lo que provocará pérdidas para el inversor. Por el contrario, si los ETP ofrecen una exposición corta (es decir, están diseñados para beneficiarse de una caída en el precio del índice, Subyacente o Componente Subyacente) y el precio aumenta, esto también tendrá un efecto negativo material en su valor de mercado. Según el comportamiento del índice, Subyacente o Componentes Subyacentes, los inversores pueden sufrir pérdidas de hasta la totalidad de su inversión.

Nivel de riesgo: alto

Riesgo de que ocurra un Evento Extraordinario

La Cláusula 17 de los Términos y Condiciones Generales establece que, en caso de fraude, robo, ciberataque, cambio normativo u otro evento similar (cada uno, un Evento Extraordinario) que afecte a un Subyacente o Componente Subyacente (incluidos aquellos utilizados como colateral), el Emisor informará a los Inversores según lo dispuesto en la Cláusula 16, y el importe de reembolso de los ETPs afectados se reducirá en consecuencia, posiblemente hasta la denominación mínima permitida en la moneda de liquidación. Por lo tanto, los inversores se enfrentan al riesgo de que ocurra un Evento Extraordinario y pierdan parte o la totalidad de su inversión. Este riesgo es mayor en este tipo de inversión en comparación con otras clases de activos y resulta difícil de mitigar. Asegurar la inversión contra un Evento Extraordinario no es actualmente viable ni fácil de implementar. Si dicho riesgo se materializa, tendrá un impacto negativo en el valor y la rentabilidad de los ETPs.

Nivel de riesgo: medio

Riesgos de tipo de cambio

Los ETP se negociarán en EUR o SEK (o, en su caso, en otra moneda), y por tanto seguirán el valor de los Criptoactivos Subyacentes en dichas monedas. Sin embargo, los Criptoactivos Subyacentes se negociarán en USD. Como consecuencia, el tipo de cambio vigente entre USD y la moneda correspondiente afectará al precio de los ETPs, además de la valoración actual de los Criptoactivos Subyacentes. En caso de fuertes fluctuaciones cambiarias, un inversor podría perder parte de su inversión, incluso si los Criptoactivos Subyacentes no han disminuido de valor o incluso han aumentado.

Nivel de riesgo: medio

Riesgos relacionados con el mercado secundario

La cotización de los ETPs en el mercado secundario se basa en métodos habituales y mecanismos de mercado, incluidas las expectativas del mercado de capitales, analistas o inversores sobre Virtune y su solvencia. Los Creadores de Mercado son los principales responsables de ofrecer precios de compra y venta que reflejen adecuadamente los Criptoactivos Subyacentes. En función de la oferta, la demanda y la volatilidad, el precio de los ETPs puede desviarse temporalmente del precio que debería tener objetivamente según la valoración del Criptoactivo Subyacente o Índice Subyacente. Históricamente, los criptoactivos han mostrado una gran volatilidad, lo que a su vez afecta la oferta y la demanda; por tanto, es probable que también en el futuro surjan escenarios donde el precio de los ETPs se vea influido por estos factores. Los inversores que necesiten

liquidez pueden verse obligados a vender sus ETPs a un precio inferior al de productos similares en el mercado, debido a las condiciones particulares de oferta y demanda en un momento determinado.

Virtune también utilizará índice como Subyacentes en algunos de sus ETPs, los cuales están regulados por el Reglamento Europeo sobre índices de Referencia (Benchmark Regulation). El precio de estos ETPs se determinará en función de los Criptoactivos Subyacentes, donde el precio de cada uno se extrae del Índice. Si se produce un fallo de seguimiento del Índice, es decir, que Virtune no pueda leer correctamente el índice ni calcular el precio del ETP ni realizar el rebalanceo de los Criptoactivos Subyacentes según dicho Índice, esto puede afectar temporalmente de forma negativa al precio del ETP.

Nivel de riesgo: medio

Riesgos relacionados con ETPs de Cesta o Índice

El objetivo de los ETPs vinculados a Cestas o índices emitidos por el Emisor es ofrecer diversificación y una exposición más amplia a múltiples criptoactivos. En el mercado cripto, es habitual que la volatilidad aumente a medida que disminuye el valor de mercado de un determinado criptoactivo. Aunque el propósito de un ETP basado en un índice o una Cesta es distribuir el riesgo, esto puede resultar en una mayor volatilidad en comparación con un ETP de Activo Único.

También existe el riesgo de que un criptoactivo individual se vea afectado por eventos negativos que causen una caída de precio, lo que podría provocar una evolución negativa del ETP vinculado al índice o Cesta, incluso si otros criptoactivos registran aumentos de valor. El propósito de un índice es establecer una metodología basada en reglas que determine cómo se gestionan los Criptoactivos Subyacentes, pero no hay garantía de que el Emisor pueda seguir completamente dicho índice. Esto puede dar lugar a discrepancias entre el rendimiento del ETP y el índice de referencia (tracking error).

Aunque un Índice busca asegurar una fijación de precios fiable, no se garantiza que el cálculo del índice elimine tendencias especulativas o manipuladoras en los componentes subyacentes. Si este riesgo se materializa, la depreciación afectará negativamente al valor y la rentabilidad de los ETPs involucrados. Si el Índice ofrece una exposición apalancada a los Criptoactivos de referencia, cualquier cambio negativo o positivo en el precio tendrá un efecto amplificado respecto a un Índice similar sin apalancamiento. Los inversores potenciales deben tener en cuenta que dicho apalancamiento conlleva riesgos adicionales.

Nivel de riesgo: medio

Información clave sobre la oferta de valores al público y/o la admisión a negociación en un mercado regulado

¿En qué condiciones y calendario puedo invertir en este valor?

Estos valores se ofrecen al público en varios Estados miembros de la UE (en el momento de redacción del presente documento: Suecia, Finlandia, Noruega, Dinamarca, Alemania, Francia, Países Bajos, Bélgica, Polonia, Italia, España, Austria, Luxemburgo, Irlanda, Malta, Hungría, Rumanía, Grecia, Chipre, y República Checa.). La oferta de estos valores es válida de forma continua hasta el vencimiento del Folleto Base (4 de abril de 2026) (Periodo de Oferta), y los inversores pueden incorporarse a una serie en cualquier momento. Pueden emitirse tramos adicionales en una serie en cualquier momento conforme a condiciones finales adicionales. No obstante, estas emisiones adicionales no son dilutivas y estarán respaldadas por una cantidad equivalente de criptoactivos, según se describe en el folleto.

¿Quién es el oferente y/o la persona que solicita la admisión a cotización?

El Emisor ha autorizado a los Participantes Autorizados a utilizar el folleto base en relación con las ofertas no exentas de estos valores en los países mencionados anteriormente, durante el periodo de oferta, por parte de o hacia los siguientes intermediarios financieros (cada uno, un Oferente Autorizado):

El emisor es:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Estocolmo, Suecia (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, número de registro en Suecia: 559175-2067), una sociedad anónima registrada en Suecia.

Los Oferentes Autorizados son:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, u otro Participante Autorizado que se indique en los términos y condiciones finales aplicables.

Flow Traders B.V., constituida el 11 de noviembre de 1991 conforme a la legislación de los Países Bajos, con domicilio social en Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Ámsterdam, Países Bajos. Es una sociedad de responsabilidad limitada privada registrada en la Cámara de Comercio neerlandesa con el número KvK 33223268. Flow Traders B.V. forma parte del grupo Flow Traders. Su sociedad matriz última es Flow Traders N.V., cotizada en Euronext Ámsterdam, con domicilio social en Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Ámsterdam, Países Bajos.

Jane Street Financial Limited, sociedad limitada constituida el 13 de abril de 2007 conforme a las leyes de Inglaterra y Gales, con número de empresa 06211806 y domicilio social en 2&A Half Devonshire Square, Londres EC2M 4UJ, Reino Unido. Jane Street Financial Limited está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (FCA) del Reino Unido. Es una filial propiedad al 100 % de Jane Street Group LLC, firma de trading cuantitativo con domicilio social en 250 Vesey Street, 6th Floor, Nueva York, NY 10281, EE. UU.

DRW Europe B.V., sociedad de responsabilidad limitada constituida conforme a las leyes de los Países Bajos, con número de registro 72017163 y domicilio social en Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Ámsterdam, Países Bajos. Está registrada ante la autoridad de mercados financieros neerlandesa. DRW Europe B.V. es filial de DRW Holdings, LLC ("DRW"), sociedad constituida conforme a las leyes del estado de Delaware, EE. UU., con dirección registrada en 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, EE. UU. DRW es una firma de trading diversificada que utiliza capital propio y opera bajo su propio riesgo en distintas clases de activos, incluidas tasas de interés, acciones, divisas, materias primas, ETFs y monedas digitales. Tiene su sede en Chicago y oficinas en EE. UU., Canadá, Europa y Asia.

Virtu Financial Ireland Limited, fundada el 11 de junio de 2009, con domicilio en Whitaker Court, Whitaker Square, tercer piso, Bloque C, Sir John Rogerson's Quay, Dublín, Irlanda. Es una empresa constituida conforme al derecho irlandés y registrada con el número 471719.

Y cualquier otro Oferente Autorizado listado específicamente como tal en el sitio web del Emisor:

<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

¿Por qué se elabora este folleto?

Este folleto base se elabora con el fin de ofrecer estos valores al público en cada uno de los Estados miembros de la UE y en Noruega. El valor total de los ingresos obtenidos mediante la emisión de dichos valores se utilizará para adquirir una cantidad equivalente de activos subyacentes correspondientes a esa serie.

Uso estimado de los ingresos

No aplicable

Indicación de si la oferta está sujeta a un acuerdo de aseguramiento

La oferta de los valores no está sujeta a un acuerdo de aseguramiento.

Indicación de los conflictos de interés más relevantes relacionados con la oferta o la admisión a negociación

No aplicable

Wprowadzenie i Ostrzeżenia

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) ma na celu odwzorowanie wyników Bitcoin (BTC).

Nazwa produktu	Pasek notowań	ISIN	Waluta handlowa	Waluta rozliczeniowa	Jednostki	Zabezpieczenie
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Do 7 802 000	Bitcoin (BTC)

Emitentem i oferującym papiery wartościowe jest Virtune AB (Publ) („Virtune”) (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, szwedzki numer rejestracyjny: 559175-2067), spółka akcyjna zarejestrowana w Szwecji. Prospekt bazowy został zatwierdzony przez Szwedzki Urząd Nadzoru Finansowego (SFSA) w dniu 4 kwietnia 2025 r. Zatwierdzenie prospektu bazowego przez SFSA nie powinno być traktowane jako zatwierdzenie tych papierów wartościowych.

Virtune AB (Publ)	Szwedzki Urząd Nadzoru Finansowego (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Sztokholm, Szwecja product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Sztokholm, Szwecja finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Ostrzeżenia:

- Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do prospektu bazowego oraz ostatecznych warunków emisji tych papierów wartościowych;
- Każda decyzja o zainwestowaniu w papiery wartościowe powinna być oparta na ocenie całego prospektu bazowego przez inwestora, wraz z ostatecznymi warunkami emisji tych papierów;
- Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału;
- W przypadku wniesienia pozwu do sądu dotyczącego informacji zawartych w prospekcie, skarżący inwestor może być zobowiązany – zgodnie z prawem krajowym – do pokrycia kosztów przetłumaczenia prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego;
- Odpowiedzialność cywilna spoczywa wyłącznie na osobach, które przedłożyły niniejsze podsumowanie dotyczące konkretnej emisji, w tym również jego tłumaczenia, ale tylko wtedy, gdy podsumowanie jest mylące, nieścisłe lub niespójne w zestawieniu z pozostałymi częściami prospektu bazowego i odpowiednimi warunkami końcowymi, albo gdy nie zawiera – w połączeniu z tymi dokumentami – kluczowych informacji pomagających inwestorowi w podjęciu decyzji inwestycyjnej;
- Produkt, którego dotyczy planowany zakup jest złożony i może być trudny do zrozumienia.

Kluczowe Informacje o Emitencie

Kto jest emitentem tych papierów wartościowych?

Siedziba, forma prawna itp.

Virtune AB (Publ) jest emitentem tych papierów wartościowych. Spółka Virtune została założona 19 września 2018 r. i zarejestrowana zgodnie z prawem szwedzkim w dniu 15 października 2018 r. w Szwedzkim Urzędzie Rejestracji Spółek. Emitent pozostawał spółką nieaktywną aż do rozpoczęcia działalności operacyjnej w lutym 2022 r. Siedziba emitenta znajduje się w Sztokholmie, w Szwecji. Działalność Virtune prowadzona jest zgodnie ze szwedzką ustawą o spółkach (2005:551) i spółka jest zarejestrowaną instytucją finansową w Szwedzkim Urzędzie Nadzoru Finansowego, przez co podlega ustawie (2017:630) o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Kod LEI emitenta to 636700EWO37NE7B7GW19, a numer rejestracyjny w Szwecji: 559175-2067. Adres rejestrowy emitenta to Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Sztokholm.

Główna działalność

Celem Virtune jest oferowanie inwestorom instrumentów finansowych zapewniających ekspozycję na rynek kryptowalut. Spółka może emitować instrumenty finansowe, których aktywami bazowymi są pojedyncze aktywa kryptowalutowe (ETP na pojedyncze aktywo), koszyk aktywów kryptowalutowych (ETP koszykowy) lub indeks zawierający kryptowaluty jako składniki indeksu, w tym narzędzia zarządzania związane z kryptowalutami (np. staking lub udzielanie pożyczek) w celu zwiększenia zwrotów, w połączeniu z tradycyjnymi metodami zarządzania (np. rebalansowaniem).

Główni akcjonariusze i kontrola

Emitent jest w 100% własnością pośrednią i bezpośrednią spółki AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt oraz 48 akcjonariuszy działających w charakterze inwestorów.

Kluczowe kierownictwo

Zarząd Virtune AB składa się z Przewodniczącego Erik Fischbeck oraz trzech członków zarządu: Christopher Kock, Laurent Kssis i Fredrik Djavidi.

Audytorzy

Zarząd powołał następujących biegłych rewidentów ustawowych: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, z głównym biegłym rewidentem Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB oraz Johan Engstam mają adres: Torsgatan 21, 113 97 Sztokholm.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?

Po zakończeniu roku obrotowego, który upłynął 31 grudnia 2024 roku, Emitent prowadzi dwa bieżące procesy dotyczące: (1) zamiany obligacji zamiennych na akcje oraz (2) obniżenia zarejestrowanego kapitału zakładowego, przy czym pierwszy proces został zarejestrowany 24 stycznia 2025 roku, a drugi ma zostać zarejestrowany w kwietniu 2025 roku. Wymogi kapitalizacyjne Nasdaq uległy zmianie w trakcie roku obrotowego 2024, w wyniku czego Emitent dokonał obniżenia zarejestrowanego kapitału zakładowego, ponieważ po zmianie nie były wymagane dodatkowe wymogi dotyczące kapitalizacji. Na koniec roku obrotowego 2024 kapitał zakładowy Emitenta wynosił 530 590 920 SEK (z czego 30 590,92 SEK dotyczy trwającej emisji zamiany obligacji zamiennych na akcje, a 8 493 514,06 SEK dotyczy obniżenia kapitału zakładowego, które nie zostało jeszcze zarejestrowane na dzień 31 grudnia 2024 roku) i składał się z 6 376 960 akcji (z czego 367 660 akcji było niezarejestrowanych na dzień 31 grudnia 2024 roku i ich rejestracja jest planowana na kwiecień 2025 roku w Szwedzkim Urzędzie Rejestracji Spółek).

Rok	2024	2023
Zastosowane zasady rachunkowości	RFR2	RFR2
Rachunek zysków i strat (w tys. SEK)		
Operacyjna zysk/strata	-10.273	-13.384

Rok	2024	2023
Zastosowane zasady rachunkowości	RFR2	RFR2
Bilans (w tys. SEK)		
Zadłużenie finansowe netto	nd.	nd.
Wskaźnik płynności bieżącej	1,01	1,04
Wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego	0,49	0,26
Wskaźnik pokrycia odsetek	nd.	nd.

Rok	2024	2023
Zastosowane zasady rachunkowości	RFR2	RFR2
Przepływy pieniężne (w tys. SEK)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-21.217	-13.342
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-1.278
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16.988	20.831

Jakie są kluczowe ryzyka szczególne dla tego emitenta?

Virtune działa w branży charakteryzującej się wysoką zmiennością rynku

Aktywa kryptowalutowe są klasą aktywów charakteryzującą się dużą zmiennością i nie są oparte na żadnym zabezpieczeniu w formie fizycznej, które gwarantowałyby ich wartość. Wartość ta nie jest również wsparta np. zobowiązaniem do spłaty długu ani bieżącym i przewidywalnym dochodem. Dlatego też wycena aktywów kryptowalutowych różni się od wyceny np. akcji. Zmienność rynku odzwierciedla stopień niestabilności i oczekiwanej niestabilności aktywów kryptowalutowych, a tym samym również ETP.

Dochód oraz płynność finansowa Emitenta opierają się na opłatach za zarządzanie ETP. W przypadku istotnych zmian rynkowych dotyczących bazowych aktywów kryptowalutowych, warunki prowadzenia działalności przez Emitenta oraz jego kondycja finansowa mogą szybko ulec zmianie i pogorszeniu. Jeżeli zmiany rynkowe spowodują gwałtowny spadek popytu na aktywa kryptowalutowe lub jeśli bazowe aktywa kryptowalutowe zostaną narażone na błędy techniczne lub błędy w kodzie, a ich wartość spadnie trwale, może to oznaczać, że Virtune nie będzie w stanie kontynuować realizacji swojego planu biznesowego z dodatnim wynikiem operacyjnym lub że prowadzenie działalności stanie się niemożliwe.

Poziom ryzyka: wysoki

Emitent działa w branży podlegającej wzmocnionym regulacjom

Virtune, w charakterze Emitenta, działa w branży podlegającej wzmocnionym regulacjom, co oznacza, że Emitent musi przestrzegać obowiązujących przepisów prawa, regulacji oraz praktyk rynkowych. Status prawny aktywów kryptowalutowych znacząco różni się w poszczególnych krajach, przy czym w niektórych jurysdykcjach wciąż brak jest jednoznacznych definicji określających, do jakiej klasy aktywów należą kryptowaluty. Ponadto niektóre kraje zakazały określonych aktywów kryptowalutowych lub całkowicie zakazały handlu kryptowalutami.

W Europie zaczęło obowiązywać rozporządzenie MiCA, które ma na celu uporządkowanie ram regulacyjnych dotyczących aktywów kryptowalutowych oraz nałożenie wyższych wymagań na podmioty działające na rynku kryptowalut, które podlegają MiCA. W przypadku nieprzestrzegania obowiązujących przepisów i regulacji przez Emitenta, może to skutkować sankcjami finansowymi, takimi jak opłaty, grzywny i/lub kary, a także poważnym negatywnym rozgłosem, co może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Emitenta. Nowe przepisy prawa, decyzje regulacyjne lub zmiany w stosowaniu bądź interpretacji istniejących ustaw, regulacji lub decyzji organów administracji publicznej mających zastosowanie do działalności Emitenta, ETP lub bazowych kryptoaktywów mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta lub inwestycje w ETP.

Nawet jeśli Emitent na bieżąco śledzi obowiązujące regulacje i dostosowuje swoją działalność do zmieniających się wymogów, dostosowania te mogą wiązać się ze znacznymi kosztami, których Emitent obecnie nie jest w stanie przewidzieć. Virtune jest również uzależnione od wsparcia ze strony Autoryzowanych Oferentów dla Bazowych Aktywów Kryptograficznych. W przypadku zaprzestania wsparcia przez Autoryzowanych Oferentów, Virtune może nie być w stanie emitować kolejnych papierów wartościowych, co z kolei mogłoby wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe i zdolność kredytową Virtune. Virtune jest również narażone na pośrednie ryzyko, ponieważ kilku partnerów Emitenta prowadzi działalność, która podlega, lub w przyszłości może podlegać, rozbudowanym regulacjom — patrz czynnik ryzyka „Virtune jest zależne od sprawnie funkcjonującej współpracy z podmiotami zewnętrznymi w celu prowadzenia działalności”.

Poziom ryzyka: wysoki

Virtune działa w rozwijającej się i konkurencyjnej branży

Na dzień sporządzenia Prospektu Bazowego konkurencja w Szwecji i Europie jest stosunkowo duża, według Emitenta. Chociaż Emitent zdołał wykazać się silnym wzrostem w stosunkowo krótkim okresie czasu, na rynku ETP powiązanych z kryptoaktywami w Europie istnieje kilku dużych graczy, którzy zajęli większe udziały rynkowe. Rynek kryptoaktywów znajduje się w stanie ciągłych zmian, a nowe firmy są nieustannie zakładane w celu zdobycia udziałów w rosnącej branży. Jeżeli obecni gracze będą dalej umacniać swoją pozycję na rynku, a jednocześnie pojawiać się będą nowi konkurenci, może to doprowadzić do agresywnych obniżek cen, co z kolei może sprawić, że Virtune, jako nowszy uczestnik rynku, nie będzie w stanie utrzymać swojej rentowności lub oferować wystarczająco atrakcyjnych produktów.

Poziom ryzyka: wysoki

Kluczowe informacje dotyczące papierów wartościowych

Główne cechy papierów wartościowych

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) jest niezabezpieczonym instrumentem dłużnym nieoprocentowanym, bez ustalonego terminu wykupu. Każda seria produktów powiązana jest z indeksem lub określonym aktywem bazowym w formie kryptoaktywów. ISIN produktu to SE0020845709, a walutą rozliczeniową jest SEK. Żadna seria tego produktu nie posiada planowanej daty wykupu ani maksymalnej liczby wyemitowanych papierów wartościowych. Dodatkowe jednostki produktów mogą być emitowane w dowolnym momencie. Papiery wartościowe oferują roczną opcję sprzedaży oraz mechanizm ciągłego tworzenia/umorzenia dla autoryzowanych uczestników. Papiery te stanowią uprzywilejowane zobowiązania dłużne Emitenta. Inwestorzy są wierzycielami posiadającymi pierwszeństwo w dostępie do przypisanych puli kryptoaktywów dla każdej serii. Produkty te są uznawane za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z MIFID II i nie podlegają ograniczeniom w zakresie zbywalności.

Gdzie będą notowane papiery wartościowe?

Produkty są notowane na Nasdaq Stockholm. Dodatkowe giełdy i/lub MTF mogą być dodawane z czasem bez wiedzy lub zgody Emitenta. Aktualną listę dostępnych miejsc obrotu można znaleźć na stronie internetowej www.virtune.com

Brak gwarancji

Produkty stanowią wyłącznie zobowiązania Emitenta i nie są gwarantowane przez żaden inny podmiot ani nie są jego zobowiązaniami.

Jakie są kluczowe ryzyka związane z papierami wartościowymi?

Brak ochrony kapitału w przypadku ETP

ETP emitowane na podstawie niniejszego Prospektu Bazowego nie zapewniają żadnej ochrony kapitału w odniesieniu do kwot płatnych zgodnie z warunkami ETP. Stanowi to ryzyko dla inwestorów, ponieważ całość lub część zainwestowanych środków może zostać utracona na skutek ryzyka rynkowego związanego z inwestowaniem w ETP. W przypadku wykupu ETP przez inwestora, kwota wykupu obliczana jest na podstawie uprawnienia do Zabezpieczenia w formie Kryptoaktywów oraz referencyjnej ceny wartości odpowiedniego Kryptoaktywa w momencie wykupu. Jeżeli ETP zapewnia ekspozycję długą (tj. odpowiednie ETP są zaprojektowane tak, aby korzystać ze wzrostu ceny odpowiedniego Indeksu, Aktywa Bazowego lub Składnika Bazowego przy ekspozycji 1:1), a odpowiednia cena spadnie, będzie to miało istotnie negatywny wpływ na wartość rynkową takich ETP, powodując straty inwestora. Odwrotnie, jeśli ETP zapewnia ekspozycję krótką (tj. zaprojektowane są tak, aby korzystać ze spadku ceny odpowiedniego Indeksu, Aktywa Bazowego lub Składnika Bazowego), a odpowiednia cena wzrośnie, również nastąpi istotnie negatywny wpływ na wartość rynkową ETP, prowadząc do strat inwestora. W zależności od wyników odpowiedniego Indeksu, Aktywa Bazowego lub Składników Bazowych, inwestorzy mogą ponieść stratę sięgającą nawet całej zainwestowanej kwoty.

Poziom ryzyka: wysoki

Ryzyko wystąpienia Zdarzenia Nadzwyczajnego

Warunek 17 Ogólnych Warunków stanowi, że w przypadku oszustwa, kradzieży, cyberataku, zmiany przepisów lub innego podobnego zdarzenia (każde z nich określane jako Zdarzenie Nadzwyczajne) mającego wpływ na jakiekolwiek Aktywo Bazowe lub jego Składnik (w tym te wykorzystywane jako Zabezpieczenie), Emitent poinformuje Inwestorów zgodnie z Warunkiem 16, a kwota wykupu odpowiednich ETP zostanie odpowiednio zmniejszona, możliwie nawet do najmniejszej jednostki waluty rozliczeniowej. W związku z tym inwestorzy ponoszą ryzyko wystąpienia Zdarzenia Nadzwyczajnego i potencjalnej utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Ryzyko wystąpienia Zdarzenia Nadzwyczajnego jest wyższe dla tego rodzaju inwestycji w porównaniu do innych klas aktywów i jest trudne do ograniczenia. Ubezpieczenie się na wypadek Zdarzenia Nadzwyczajnego jest obecnie niepraktyczne i bardzo trudne do osiągnięcia. W przypadku wystąpienia tego ryzyka wartość ETP oraz uzyskiwane z nich zwroty ulegną negatywnemu wpływowi.

Poziom ryzyka: średni

Ryzyko walutowe

ETP będą notowane w EUR lub SEK (lub, tam gdzie to właściwe, w innej walucie) i tym samym będą odwzorowywać wartość Bazowych Kryptoaktywów w tych walutach. Bazowe Kryptoaktywa będą natomiast handlowane w USD. W rezultacie istotnym czynnikiem wpływającym na cenę ETP, oprócz bieżącej wyceny Bazowych Kryptoaktywów, będzie kurs wymiany między USD a odpowiednią walutą w danym momencie. W przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych inwestor może ponieść stratę części kapitału, nawet jeżeli wartość Bazowych Kryptoaktywów nie spadła lub nawet wzrosła.

Poziom ryzyka: średni

Ryzyka związane z rynkiem wtórnym

Wycena ETP na rynku wtórnym opiera się na standardowych metodach i mechanizmach rynkowych, w tym na oczekiwaniach rynku kapitałowego, analityków lub inwestorów dotyczących Virtune oraz jego zdolności kredytowej, przy czym główną odpowiedzialność za podawanie cen kupna i sprzedaży, które są skorelowane z Bazowymi Kryptoaktywami, ponoszą animatorzy rynku (Market Makerzy). W zależności od podaży, popytu oraz zmienności rynkowej, cena ETP może tymczasowo odbiegać od ceny, która obiektywnie powinna być ustalana w odniesieniu do wyceny Bazowych Kryptoaktywów lub Bazowego Indeksu. Historycznie kryptoaktywa cechowały się dużą zmiennością, co wpływało na podaż i popyt, dlatego istnieje prawdopodobieństwo, że także w przyszłości wystąpią scenariusze, w których cena ETP będzie podlegać tym czynnikom. Inwestorzy potrzebujący płynności mogą być zmuszeni do sprzedaży swoich ETP po niższej cenie niż podobne produkty na rynku, ze względu na warunki podaży i popytu obowiązujące dla danego ETP w określonym momencie.

Virtune będzie również wykorzystywać Indeksy jako Bazowe dla niektórych swoich ETP, które podlegają unijnemu Rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych (Benchmark Regulation). Cena takich ETP będzie zatem ustalana na podstawie Bazowych Kryptoaktywów, przy czym cena odpowiedniego Kryptoaktywa będzie pochodzić z Indeksu. W przypadku wystąpienia błędu odwzorowania względem Indeksu, tj. sytuacji, w której Virtune nie będzie w stanie odczytać Indeksu i prawidłowo wycenić ETP lub przeprowadzić właściwego rebalansowania Bazowych Kryptoaktywów na jego podstawie, może to tymczasowo negatywnie wpłynąć na cenę ETP.

Poziom ryzyka: średni

Ryzyka związane z ETP opartymi na Koszykach i Indeksach

Celem ETP Emitenta opartych na Koszykach lub Indeksach jest zapewnienie dywersyfikacji oraz szerszej ekspozycji na wiele kryptoaktywów. Na rynku kryptoaktywów często obserwuje się wzrost zmienności w miarę zmniejszania się całkowitej wartości rynkowej danego kryptoaktywa. Mimo że celem ETP opartych na Indeksach lub Koszykach jest zapewnienie dywersyfikacji i rozproszenia ryzyka, może to prowadzić do wyższej zmienności w porównaniu do ETP opartych na pojedynczym aktywie

Istnieje również ryzyko, że pojedyncze Kryptoaktywo może zostać dotknięte negatywnymi zdarzeniami powodującymi spadek ceny, co może przełożyć się na negatywny rozwój ceny ETP powiązanego z Indekssem lub Koszykiem, nawet jeśli inne Kryptoaktywa odnotowują wzrost wartości. Celem Indeksu jest ustanowienie opartej na zasadach metodologii zarządzania Bazowymi Kryptoaktywami, jednak nie ma gwarancji, że Emitent będzie w stanie w pełni śledzić Indeks. Może to prowadzić do rozbieżności pomiędzy wynikami ETP a wynikami Indeksu, które miały być odwzorowywane (tzw. błąd odwzorowania).

Chociaż celem Indeksu jest zapewnienie rzetelnej wyceny, nie ma gwarancji, że kalkulacja Indeksu ograniczy spekulacyjne lub manipulacyjne trendy cenowe w jego składnikach. Jeśli takie ryzyko się zmaterializuje, może to negatywnie wpłynąć na wartość oraz zwrot z odpowiednich ETP. Jeżeli Indeks zapewni lewarowaną ekspozycję na odpowiednie Kryptoaktywa, efekt wszelkich zmian cen (zarówno negatywnych, jak i pozytywnych) będzie wielokrotniony w porównaniu do efektu takich zmian w przypadku Indeksu nielewarowanego. Potencjalni inwestorzy powinni być świadomi ryzyk związanych ze stosowaniem dźwigni finansowej.

Poziom ryzyka: średni

Kluczowe informacje dotyczące oferty papierów wartościowych dla publiczności i/lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na jakich warunkach i w jakim harmonogramie mogą zainwestować w te papiery wartościowe?

Te papiery wartościowe są oferowane publicznie w kilku państwach członkowskich UE (na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu: Szwecja, Finlandia, Norwegia, Dania, Niemcy, Francja, Holandia, Belgia, Polska, Włochy, Hiszpania, Austria, Luksemburg, Irlandia, Malta, Węgry, Rumunia, Grecja, Cypr, i Republika Czeska). Oferta tych papierów wartościowych obowiązuje w sposób ciągły do czasu wygaśnięcia Prospektu Bazowego (4 kwietnia 2026 r.) („Okres Oferty”), a dodatkowo inwestorzy mogą dołączyć do danej serii w dowolnym momencie. Dodatkowe transze w ramach serii mogą być emitowane w dowolnym czasie na podstawie dodatkowych ostatecznych warunków emisji. Jednakże emisje te nie mają charakteru rozwadniającego (non-dilutive) i będą zabezpieczone równoważną ilością kryptoaktywów, jak opisano w prospekcie.

Kto jest oferującym i/lub osobą występującą o dopuszczenie do obrotu?

Emitent upoważnił Autoryzowanych Uczestników do korzystania z prospektu bazowego w związku z ofertami tych papierów wartościowych zwolnionymi z obowiązku sporządzenia prospektu w wymienionych powyżej krajach podczas Okresu Oferty, przez lub na rzecz każdego z poniższych pośredników finansowych (każdy zwany „Autoryzowanym Oferentem”):

Emitentem jest:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Sztokholm, Szwecja (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, szwedzki numer rejestracyjny: 559175-2067), spółka akcyjna zarejestrowana w Szwecji.

Autoryzowani Oferenci to:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, lub inny Autoryzowany Uczestnik wskazany w odpowiednich ostatecznych warunkach emisji.

Flow Traders B.V., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością założona 11 listopada 1991 r. zgodnie z prawem Niderlandów, z siedzibą przy Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holandia, zarejestrowana pod numerem KvK 33223268. Flow Traders B.V. należy do Grupy Flow Traders. Jej spółką matką jest Flow Traders N.V., notowana na giełdzie Euronext Amsterdam.

Jane Street Financial Limited, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością założona 13 kwietnia 2007 r. zgodnie z prawem Anglii i Walii pod numerem rejestracyjnym 06211806, z siedzibą przy 2½ Devonshire Square, Londyn EC2M 4UJ, Wielka Brytania. Jane Street Financial Limited jest autoryzowana i regulowana przez Financial Conduct Authority i jest w pełni własnością Jane Street Group LLC, firmy zajmującej się handlem ilościowym, z siedzibą w Nowym Jorku.

DRW Europe B.V., prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością założona zgodnie z prawem Niderlandów, numer rejestracyjny 72017163, z siedzibą przy Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Niderlandy. Spółka jest zarejestrowana w holenderskim urzędzie rynków finansowych i jest częścią DRW Holdings, LLC z siedzibą w Chicago.

Virtu Financial Ireland Limited, założona 11 czerwca 2009 r., z siedzibą w Whitaker Court, Whitaker Square, trzecie piętro, Blok C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irlandia. Virtu Financial Ireland Limited działa zgodnie z prawem irlandzkim i jest zarejestrowana pod numerem 471719.

oraz Autoryzowani Oferenci wskazani bezpośrednio na stronie internetowej Emitenta: <https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Dlaczego sporządzono niniejszy prospekt?

Niniejszy prospekt bazowy został sporządzony w celu zaoferowania tych papierów wartościowych publicznie w każdym z państw członkowskich UE oraz w Norwegii. Cała wartość uzyskanych wpływów z emisji tych papierów wartościowych zostanie wykorzystana na nabycie równoważnej wartości aktywów bazowych odpowiednich dla danej serii.

Szacowane przeznaczenie wpływów

Nie dotyczy

Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarancję objęcia emisji

Oferta papierów wartościowych nie podlega umowie o gwarancję objęcia emisji.

Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów związanych z ofertą lub dopuszczeniem do obrotu

Nie dotyczy

Bevezetés és figyelmeztetések

A Virtune Bitcoin ETP (ticker: VIRBTC) célja, hogy kövesse a(z) Bitcoin (BTC) teljesítményét.

Terméknév	Ticker	ISIN	Kereskedési deviza	Elszámolási deviza	Egységek	Fedezet
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Legfeljebb 7 802 000	Bitcoin (BTC)

A kibocsátó és az értékpapírok ajánlattevője a Virtune AB (Publ) („Virtune”) (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, svéd cégjegyzékszám: 559175-2067), egy Svédországban bejegyzett, nyilvánosan működő részvénytársaság. Az alaptájékoztatót a Svéd Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (SFSA) 2025. április 4-én hagyta jóvá. Az SFSA jóváhagyása az alaptájékoztatóra vonatkozik, és nem tekinthető ezen értékpapírok jóváhagyásának.

Virtune AB (Publ)	Svéd Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stockholm, Svédország product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stockholm, Svédország finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Figyelmeztetések:

- (a) Ezt az összefoglalót a bázis tájékoztatóhoz és az értékpapírok végleges feltételeihez kapcsolódó bevezetésként kell értelmezni;
- (b) Bármely befektetési döntést az értékpapírokba a befektetőnek a bázis tájékoztató egészének, valamint az adott értékpapírok végleges feltételeinek értékelése alapján kell meghoznia;
- (c) A befektető elveszítheti a befektetett tőkéje egészét vagy egy részét;
- (d) Ha a tájékoztatóban szereplő információkra vonatkozóan bírósági eljárás indul, a panaszt benyújtó befektető a nemzeti jog alapján köteles lehet a tájékoztató fordításának költségeit viselni a jogi eljárás megkezdése előtt;
- (e) Polgári jogi felelősség kizárólag azon személyeket terheli, akik benyújtották ezt a kibocsátásspecifikus összefoglalót, beleértve annak bármely fordítását is, de csak akkor, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, ha azt a tájékoztató más részeivel és a releváns végleges feltételekkel együtt olvassák, vagy ha az nem tartalmazza azokat a kulcsfontosságú információkat, amelyek segítenék a befektetőket az értékpapírokba történő befektetés mérlegelése során;
- (f) Ön éppen egy olyan termék megvásárlására készül, amely nem egyszerű, és amelynek megértése nehéz lehet.

A felhasználóra vonatkozó legfontosabb információk

Ki az értékpapírok kibocsátója?

Székhely és jogi forma, stb.

A jelen értékpapírok kibocsátója a Virtune AB (Publ). A Virtune-t 2018. szeptember 19-én alapították, és 2018. október 15-én jegyezték be a svéd jog szerint a Svéd Cégnylvántartási Hivatalnál. A kibocsátó alvó társaságként működött egészen 2022. februárig, amikor megkezdte tevékenységét. A kibocsátó székhelye Stockholm, Svédország. A Virtune működése a Svéd Társasági Törvény (2005:551) alapján történik, és a Svéd Pénzügyi Felügyeleti Hatóságnál regisztrált pénzügyi intézmény, így a Pénzmosás és a Terrorizmus Finanszírozása Elleni Intézkedésekről szóló törvény (2017:630) hatálya alá tartozik. A kibocsátó LEI-kódja: 636700EWO37NE7B7GW19, svéd cégjegyzékszám: 559175-2067, hivatalos címe: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Fő tevékenységek

A Virtune célja, hogy a befektetők számára olyan pénzügyi eszközöket kínáljon, amelyek hozzáférést biztosítanak a kriptovaluta-piachoz. A társaság olyan pénzügyi eszközöket bocsáthat ki, amelyek mögöttes eszközei lehetnek egyedi kriptoeszközök (Single Asset ETP), több kriptoeszközt tartalmazó kosarak (Basket ETP), vagy kriptoeszközökből álló indexek. Ezek kombinálhatók kriptóalapú hozamnövelő eszközökkel (pl. staking vagy lending), valamint hagyományos portfóliókezelési módszerekkel (pl. újrasúlyozás).

Fő részvényesek és tulajdonosi kontroll

A Kibocsátó közvetetten és közvetlenül 100%-ban a következő tulajdonosok birtokában van: AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt, valamint 48 további részvényes, mint befektetők.

Fő vezetők

A Virtune AB igazgatóságát az alábbi tagok alkotják: elnök Erik Fischbeck, és három igazgatósági tag: Christopher Kock, Laurent Kssis és Fredrik Djavidi.

Könyvvizsgálók

Az igazgatóság a következő bejegyzett könyvvizsgálót nevezte ki: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, a felelős könyvvizsgáló Johan Engstam. Az Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB és Johan Engstam címe: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Mi a kibocsátóval kapcsolatos legfontosabb pénzügyi információ?

A 2024. december 31-én lezárt pénzügyi év végét követően a Kibocsátónak két folyamatban lévő ügye van: (1) az átváltható kötvények részvényekre történő átváltása, valamint (2) a bejegyzett alaptőke csökkentése. Az első ügyet 2025. január 24-én jegyezték be, míg a második várhatóan 2025 áprilisában kerül bejegyzésre. A Nasdaq tőkekövetelményei a 2024-es pénzügyi év során megváltoztak, ennek eredményeként a Kibocsátó csökkentette a bejegyzett alaptőkét, mivel a változást követően már nem szükséges további tőkekövetelményeknek megfelelni. A 2024. pénzügyi év végén a Kibocsátó alaptőkéje 530 590 920 SEK, amelyből 30 590,92 SEK az átváltható kötvények részvényre váltásához kapcsolódó kibocsátáshoz, 8 493 514,06 SEK pedig a bejegyzésre még nem került alaptőke-csökkentéshez tartozik 2024. december 31-i állapot szerint. Az alaptőke 6 376 960 darab részvényből áll, amelyek közül 367 660 darab részvény még nem került bejegyzésre 2024. december 31-ig, de várhatóan 2025 áprilisában kerül sor erre a Svéd Cégnylvántartásnál.

Év	2024	2023
Alkalmazott számviteli elvek	RFR2	RFR2
Eredménykimutatás (ezer SEK-ben)		
Üzemi eredmény / veszteség	-10,273	-13,384

Év	2024	2023
Alkalmazott számviteli elvek	RFR2	RFR2
Mérleg (ezer SEK-ben)		
Nettó pénzügyi adósság	N/A	N/A
Likviditási mutató	1.01	1.04
Sajáttőke-arányos eladósodottság	0.49	0.26
Kamatfedezeti mutató	N/A	N/A

Év	2024	2023
Alkalmazott számviteli elvek	RFR2	RFR2
Pénzforgalom (ezer SEK-ben)		
Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	-21,217	-13,342
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	0	-1,278
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás	16,988	20,831

Melyek a kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok?

A Virtune olyan iparágban működik, amelyre magas piaci volatilitás jellemző

A kriptoeszközök volatilis eszközosztálynak számítanak, és nem kapcsolódnak olyan, például fizikai formátumú biztosítékhoz, amely garantálná az értéküket. Értékük nem támaszkodik például visszafizetendő adósságra vagy aktuális, kiszámítható bevételekre sem. Emiatt a kriptoeszközök értékelése eltér például a részvények értékelésétől. A piaci volatilitás a kriptoeszközök instabilitásának és várható instabilitásának mértékét tükrözi, ami így az ETP-kre is hatással van.

A Kibocsátó bevétele és likviditása az ETP-k kezelési díjain alapul, és az Alapul szolgáló Kriptoeszközökkel kapcsolatos jelentős piaci változások esetén a Kibocsátó üzleti tevékenységének feltételei és pénzügyi helyzete gyorsan megváltozhat és romolhat. Amennyiben a piaci változások hatására jelentősen visszaesik a kereslet a kriptoeszközök iránt, vagy ha az Alapul szolgáló Kriptoeszközöket technikai hibák vagy kódolási problémák érik, és ezek értéke tartósan csökken, az azt eredményezheti, hogy a Virtune nem tudja tovább végrehajtani üzleti tervét pozitív működési eredménnyel, vagy az üzleti tevékenység folytatásának feltételei megszűnnek.

Kockázati szint: magas

A kibocsátó olyan iparágban működik, amely fokozott szabályozás alá esik

A Virtune kibocsátói minőségében olyan iparágban tevékenykedik, amelyre fokozott szabályozás vonatkozik, így a Kibocsátónak meg kell felelnie az alkalmazandó törvényeknek, rendeleteknek és piaci gyakorlatoknak. A kriptoeszközök jogi státusza jelentősen eltér az egyes országokban – bizonyos joghatóságokban még mindig nincs egyértelmű meghatározás arra vonatkozóan, hogy ezek az eszközök milyen kategóriába tartoznak. Egyes országok pedig teljesen vagy részben betiltották a kriptoeszközöket. Európában a MiCA-rendelet alkalmazása már megkezdődött, amely várhatóan egyértelműbb szabályozási keretet biztosít a kriptoeszközök számára, és szigorúbb követelményeket ír elő az ezen a piacon működő vállalatok számára. Amennyiben a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó szabályokat és előírásokat, az pénzügyi szankciókat – például díjakat, bírságokat és/vagy büntetéseket – vonhat maga után, továbbá jelentős negatív sajtóvisszhangot is eredményezhet, amely hátrányosan befolyásolhatja az üzleti tevékenységet, a Kibocsátó működési eredményét és pénzügyi helyzetét. Új jogszabályok, szabályozói döntések, illetve a meglévő jogi rendelkezések, rendeletek vagy hatósági határozatok alkalmazásának vagy értelmezésének megváltozása negatívan érintheti a Kibocsátó működését vagy az ETP-kbe történő befektetést.

Még ha a Kibocsátó naprakészen is követi az aktuális szabályozásokat és folyamatosan alkalmazkodik a vonatkozó keretrendszerekhez, ezek a kiigazítások jelentős költségekkel járhatnak, amelyeket jelenleg nem lehet előre látni. A Virtune továbbá függ azoktól a Meghatalmazott Forgalmazóktól, akik az Alapul szolgáló Kriptoeszközöket támogatják. Amennyiben ezek a Meghatalmazott Forgalmazók megszüntetik ezen eszközök támogatását, az azt eredményezheti, hogy a Virtune nem tud további értékpapírokat kibocsátani, ami viszont hatással lehet a pénzügyi eredményeire és hitelképességére. A Virtune emellett közvetett kockázatoknak is ki van téve, mivel több partnere olyan tevékenységet folytat, amely jelenleg is, vagy a jövőben előreláthatólag kiterjedt szabályozás alá esik – lásd a „A Virtune külső szereplőkkel való működőképesség együttműködéseinek fontossága” című kockázati tényezőt további információért.

Kockázati szint: magas

A Virtune egy növekvő és versenyképes iparágban működik

A Kibocsátó nyilatkozata szerint az Alaptájékoztató keltezésének időpontjában a kriptoeszközökhöz kapcsolódó ETP-k piacán viszonylag magas szintű verseny tapasztalható Svédországban és Európában. Bár a Kibocsátó viszonylag rövid idő alatt erőteljes növekedést tudott felmutatni, több nagyobb piaci szereplő is van, akik jelentősebb piaci részesedést szereztek az európai ETP-piacon. A kriptopiac folyamatosan változik, új vállalatok rendszeresen lépnek be a piacra azzal a céllal, hogy részesedést szerezzenek ebben a dinamikusan növekvő ágazatban. Amennyiben a meglévő szereplők egyszerre növelik piaci jelenlétüket, miközben új versenytársak is megjelennek, az agresszív árversenyhez vezethet. Ez olyan piaci környezetet teremthet, amelyben a Virtune – mint viszonylag új piaci szereplő – nem tudja fenntartani jövedelmezőségét, illetve nem tud elég vonzó termékeket kínálni a piacon.

Kockázati szint: magas

A értékpapírokkal kapcsolatos főbb információk

A értékpapírok főbb jellemzői

A(z) Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) egy nem kamatozó, lejáratlan nem rendelkező adósságinstrumentum. A terméksorozatok mindegyike egy indexhez vagy egy konkrét mögöttes eszközhöz kapcsolódik, amely kriptoeszköz formájában jelenik meg. A termék ISIN-kódja: SE0020845709, az elszámolási pénznem: SEK. A terméksorozatoknak nincs tervezett lejárat ideje vagy maximális kibocsátási mennyisége. A termék további egységei bármikor kibocsáthatók. A befektetési jegyek éves visszaváltási lehetőséggel, valamint egy folyamatos kibocsátási és visszaváltási mechanizmussal rendelkeznek az engedélyezett résztvevők számára. Ezek a papírok a Kibocsátó elsőbbségi követeléseinek minősülnek. A befektetők hitelezőként elsődleges zálogjoggal rendelkeznek a sorozatonként elkülönített kriptoeszközökre vonatkozóan. A termékek átruházható értékpapírnak minősülnek a MiFID II szabályozás szerint, és nincs átruházási korlátozásuk.

Hol kerülnek a értékpapírok kereskedésre?

A termékek a(z) Nasdaq Stockholm tőzsdén forognak. További tőzsdék és/vagy multilaterális kereskedési platformok (MTF-ek) is hozzáadhatók időről időre a Kibocsátó tudta vagy beleegyezése nélkül. A legfrissebb kereskedési helyszínek listája megtalálható a www.virtune.com weboldalon.

Nincs garancia

A termékek kizárólag a Kibocsátó kötelezettségeit testesítik meg, és nem garantálja vagy vállalja azokat semmilyen más jogi személy.

Melyek az értékpapírokra jellemző főbb kockázatok?

Az ETP-k nem nyújtanak tőkevédelmet

Az ezen Alap Tájékoztató alapján kibocsátott ETP-k nem biztosítanak tőkevédelmet az ETP-k feltételei alapján kifizetendő összegekre. Ez kockázatot jelent a befektetők számára, mivel a befektetett összeg egy része vagy egésze elveszhet az ETP-kbe történő befektetéssel járó piaci kockázatok miatt. Az ETP-k befektető általi visszaváltásakor a Visszaváltási Összeg a Kriptoeszközök formájában rendelkezésre álló fedezethez való jogosultság és az adott Kriptoeszköz visszaváltás időpontjában érvényes referenciaárfolyama alapján kerül kiszámításra. Amennyiben az ETP-k long pozíciót biztosítanak (azaz az adott ETP-k célja, hogy 1:1 arányú kitettséggel részesüljenek az adott index, mögöttes eszköz vagy annak összetevőjének árfolyam-növekedéséből), és az adott árfolyam ehelyett csökken, az jelentős negatív hatással lesz az ETP piaci értékére, befektetői veszteséget eredményezve. Ezzel szemben, ha az ETP-k short pozíciót biztosítanak (azaz az adott ETP-k célja, hogy az adott index, mögöttes eszköz vagy annak összetevőjének árfolyamcsökkenéséből profitáljanak), és az adott árfolyam ehelyett emelkedik, az szintén jelentős negatív hatással lesz az ETP-k piaci értékére, ami befektetői veszteségekhez vezet. A vonatkozó index, mögöttes eszköz vagy annak összetevőinek teljesítményétől függően a befektetők akár a teljes befektetésüket is elveszíthetik.

Kockázati szint: magas

Rendkívüli esemény bekövetkezésének kockázata

Az Általános Szerződési Feltételek 17. pontja kimondja, hogy csalás, lopás, kibertámadás, szabályváltozás vagy bármely más hasonló esemény (egyenként: „Rendkívüli Esemény”), amely bármely Mögöttes Eszközt vagy annak összetevőjét érinti (beleértve azokat is, amelyeket fedezetként használnak), esetén a Kibocsátó a 16. pontnak megfelelően tájékoztatja a Befektetőket, és az érintett ETP-k visszaváltási összege ennek megfelelően csökkentésre kerülhet, akár a Teljesítési Pénznem legkisebb címletére is. Ezért a befektetők kockázatot vállalnak arra nézve, hogy egy Rendkívüli Esemény bekövetkezhet, és ennek következtében részben vagy teljes egészében elveszíthetik befektetésüket. Az ilyen típusú befektetéseknél a Rendkívüli Esemény kockázata magasabb, mint más eszközosztályoknál, és nehezen enyhíthető. A Rendkívüli Esemény elleni biztosítás jelenleg nem gyakorlatias, és megvalósítása is igen nehézkes. Amennyiben a kockázat bekövetkezik, az negatív hatással lesz az ETP-k értékére és hozamára.

Kockázati szint: közepes

Devizakockázatok

Az ETP-k EUR-ban vagy SEK-ben (vagy adott esetben más pénznemben) kerülnek forgalmazásra, és így ezekben a pénznemekben követik a Mögöttes Kriptoeszközök értékét. A Mögöttes Kriptoeszközöket USD-ben jegyzik. Ennek következményeként az USD és az adott pénznem közötti aktuális árfolyam jelentős tényezőként befolyásolja az ETP-k árát, a Mögöttes Kriptoeszközök értékelésén felül. Éles árfolyamváltozások esetén előfordulhat, hogy a befektető veszteséget szenved el még akkor is, ha a Mögöttes Kriptoeszközök értéke nem csökkent, vagy akár nőtt is.

Kockázati szint: közepes

Másodlagos piaccal kapcsolatos kockázatok

Az ETP-k másodlagos piaci árazása a szokásos módszereken és piaci mechanizmusokon alapul, beleértve a tőkepiac, az elemzők vagy a befektetők elvárásait a Virtune és hitelképessége tekintetében. A piaci árazásért elsődlegesen az Árjegyzők felelősek, akik vételi és eladási árakat jegyeznek, amelyeknek összhangban kell állniuk az Alapul szolgáló Kriptoeszközök értékével. A kínálat, kereslet és volatilitás függvényében az

ETP-k ára ideiglenesen eltérhet attól az értéktől, amely az Alapul szolgáló Kripto eszköz(ök) vagy az Alapul szolgáló Index objektív értékelése alapján indokolt lenne. A kripto eszközöket a történelem során magas volatilitás jellemezte, ami közvetlen hatással van a keresletre és kínálatra, ezért a jövőben is előfordulhatnak olyan helyzetek, amikor az ETP-k árfolyamát ezek a tényezők befolyásolják. Azok a befektetők, akiknek likviditásra van szükségük, előfordulhat, hogy az ETP-t a piacon elérhető hasonló termékekhez képest alacsonyabb áron kénytelenek értékesíteni az adott időpontban fennálló kínálati-keresleti viszonyok miatt.

A Virtune egyes ETP-inél Indexeket használ Alapul, amelyek az EU Benchmark Rendelete alá tartoznak. Az ilyen ETP-k ára az Alapul szolgáló Kripto eszközök alapján kerül meghatározásra, amely esetben az adott Kripto eszköz ára az Indexből származik. Amennyiben követési hiba (tracking error) lép fel – például ha a Virtune nem tudja lekérdezni az Indexet, így nem tudja megfelelően árazni az ETP-t vagy végrehajtani a Kripto eszközök újrasúlyozását –, ez átmenetileg negatív hatással lehet az ETP árfolyamára.

Kockázati szint: közepes

Kosár- és Index ETP-kkel kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó Kosár- vagy Indexalapú ETP-inek célja, hogy diverzifikációt és szélesebb kitétséget biztosítsanak többféle kripto eszközre. A kriptopiacon jellemző, hogy a volatilitás fokozódik, ahogy az adott kripto eszköz piaci kapitalizációja csökken. Még ha az Index- vagy kosáralapú ETP-k célja is a diverzifikáció és a kockázatmegosztás, ezek a termékek magasabb volatilitással járhatnak, mint az Egyes Kripto eszközre épülő ETP-k.

Fennáll az a kockázat is, hogy egy adott Kripto eszköz negatív esemény hatására jelentős értékvesztést szenved el, ami negatívan befolyásolhatja az Index- vagy Kosáralapú ETP árát, még akkor is, ha a többi Kripto eszköz értéke növekedett. Egy Index célja, hogy szabályalapú metodológia révén kezelje az Alapul szolgáló Kripto eszközöket, azonban nincs garancia arra, hogy a Kibocsátó képes lesz teljes mértékben követni az Indexet. Ez az ETP teljesítménye és az Index közötti eltéréshez (tracking error) vezethet.

Bár az Index célja a megbízható árképzés biztosítása, nincs garancia arra, hogy az indexszámítás csökkenti a spekulatív vagy manipulatív ármozgásokat az alapul szolgáló komponensek esetében. Ha ez a kockázat megvalósul, az ETP értékére és hozamára negatív hatást gyakorolhat. Amennyiben az Index tőkeáttételes kitétséget biztosít a hivatkozott Kripto eszközökhöz, bármely negatív vagy pozitív ármozgás hatása felerősödik egy nem tőkeáttételes Indexhez képest. A potenciális befektetőknek tudomásul kell venniük, hogy a tőkeáttétel növeli a kockázatokat.

Kockázati szint: közepes

A nyilvános értékpapír-kibocsátásra és/vagy szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó legfontosabb információk

Milyen feltételekkel és ütemezéssel lehet ebbe az értékpapírba befektetni?

Ezeket az értékpapírokat az Európai Unió több tagállamában kínálják a nyilvánosság számára (a jelen dokumentum elkészítésének időpontjában: Svédország, Finnország, Norvégia, Dánia, Németország, Franciaország, Hollandia, Belgium, Lengyelország, Olaszország, Spanyolország, Ausztria, Luxemburg, Írország, Málta, Magyarország, Románia, Görögország, Ciprus, és Csehország). Az értékpapírok kibocsátása folyamatosan érvényes az Alap Tájékoztató lejárataig (2026. április 4.) („Ajánlati Időszak”), és a befektetők bármikor beléphetnek egy adott sorozatba. Egy sorozat további részletei bármikor kibocsáthatók további végleges feltételek alapján. Ezek a további kibocsátások azonban nem hígítják a meglévő kibocsátásokat, és az azokat biztosító kripto eszközök megfelelő mennyiségével lesznek fedezve, ahogyan azt a tájékoztató részletesen ismerteti.

Ki az ajánlattevő és/vagy ki kérelmezi a szabályozott piacra történő bevezetést?

A Kibocsátó felhatalmazta a Meghatalmazott Résztevőket az Alap Tájékoztató felhasználására a fenti országokban történő, mentesítéssel nem rendelkező értékpapír-ajánlatokkal kapcsolatban az ajánlati időszak alatt, az alábbi pénzügyi közvetítők által vagy részükre (mindegyik egy-egy Meghatalmazott Ajánlattevő):

A Kibocsátó:

Virtune AB (Publ), C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm, Svédország

(LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, svéd cégjegyzékszám: 559175-2067), egy Svédországban bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság.

A meghatalmazott ajánlattevők a következők:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, vagy bármely más meghatalmazott résztvevő, amelyet az adott végleges feltételek határoznak meg.

A **Flow Traders B.V.** egy holland jog szerint működő, korlátolt felelősségű magánvállalat, amelyet 1991. november 11-én alapítottak, székhelye: Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amszterdam, Hollandia. A társaságot a holland kereskedelmi kamara 33223268-as nyilvántartási számon jegyezte be. A Flow Traders B.V. a Flow Traders Csoport tagja. Végző anyavállalata a Flow Traders N.V., amelyet az Euronext Amsterdamban jegyeznek. A Flow Traders N.V. székhelye: Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amszterdam, Hollandia.

A **Jane Street Financial Limited** egy korlátolt felelősségű társaság, amelyet 2007. április 13-án alapítottak az angliai és walesi jog szerint, cégjegyzékszám: 06211806. Székhelye: 2&A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Egyesült Királyság. A Jane Street Financial Limited-et az Egyesült Királyság pénzügyi felügyeleti hatósága engedélyezte és szabályozza. A Jane Street Financial Limited a Jane Street Group LLC 100%-os tulajdonú leányvállalata, amely egy kvantitatív kereskedéssel foglalkozó vállalat, székhelye: 250 Vesey Street, 6. emelet, New York, NY 10281, USA.

A **DRW Europe B.V.** egy holland jog szerint működő, korlátolt felelősségű magánvállalat, amelynek cégjegyzékszám: 72017163. Székhelye: Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amszterdam, Hollandia. A társaság be van jegyezve a holland pénzügyi piacok hatóságánál. A DRW Europe B.V. a DRW Holdings, LLC („DRW”) leányvállalata. A DRW egy Delaware állam joga szerint működő vállalat, székhelye: 1209 Orange

Street, Wilmington, DE 19801, USA. A DRW saját tőkéjét használja, saját kockázatára kereskedik, és különféle eszközosztályokban aktív, ideértve a kamatlábakat, részvényeket, devizákat, nyersanyagokat, ETF-eket és digitális valutákat. Központja Chicagóban található, és az USA-ban, Kanadában, Európában és Ázsiában is rendelkezik irodákkal.

A **Virtu Financial Ireland Limited**-et 2009. június 11-én alapították, székhelye: Whitaker Court, Whitaker Square, harmadik emelet, C blokk, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Írország. A társaság ír jog szerint működik, nyilvántartási száma: 471719.

és az Engedélyezett Forgalmazók közé tartoznak azok is, akik az Kibocsátó hivatalos weboldalán fel vannak tüntetve mint Engedélyezett Forgalmazók: <https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Miért készült ez a kibocsátási tájékoztató?

Ez az alaptájékoztató azért készült, hogy lehetővé tegye e pénzügyi eszközök nyilvános forgalomba hozatalát az Európai Unió valamennyi tagállamában, valamint Norvégiában. Az ezen értékpapírok kibocsátásából származó teljes bevétel az adott sorozatra vonatkozó, annak megfelelő mögöttes eszközök beszerzésére kerül felhasználásra.

A bevétel becsült felhasználása

Nem alkalmazható

Annak jelzése, hogy az ajánlat alá van-e vetve jegyzési garanciaszerződésnek

Az értékpapírok forgalomba hozatala nem esik jegyzési garanciaszerződés hatálya alá.

A legjelentősebb összeférhetetlenségek megjelölése az ajánlattal vagy a kereskedésre történő bevezetéssel kapcsolatban

Nem alkalmazható

Úvod a varování

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) si klade za cíl sledovat výkonnost Bitcoin (BTC).

Název produktu	Ticker	ISIN	Obchodní měna	Měna vypořádání	Jednotky	Zajištění
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Až do 7 802 000	Bitcoin (BTC)

Emitentem a nabízejícím cenných papírů je společnost Virtune AB (Publ) („Virtune“) (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, švédské registrační číslo: 559175-2067), veřejná akciová společnost registrovaná ve Švédsku. Základní prospekt byl schválen švédským finančním dohledem (Swedish Financial Supervisory Authority, SFSA) dne 4. dubna 2025. Schválení základního prospektu SFSA nesmí být vykládáno jako schválení těchto cenných papírů.

Virtune AB (Publ)	Švédský úřad pro finanční dohled (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stockholm, Švédsko product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stockholm, Švédsko finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Upozornění:

- (a) Tato souhrnná informace by měla být čtena jako úvod k základnímu prospektu a konečným podmínkám těchto cenných papírů.
- (b) Jakékoliv rozhodnutí investovat do těchto cenných papírů by mělo být založeno na posouzení základního prospektu jako celku investorem, spolu s konečnými podmínkami těchto cenných papírů.
- (c) Investor může přijít o celou nebo část investovaného kapitálu.
- (d) V případě, že bude podána žaloba týkající se informací obsažených v prospektu před soudem, může být podle vnitrostátního práva požadováno, aby stěžující investor uhradil náklady na překlad prospektu před zahájením soudního řízení.
- (e) Občanskoprávní odpovědnost mají pouze osoby, které tento souhrn specifický pro emisi předložily, včetně jakéhokoliv jeho překladu, ale pouze tehdy, pokud je souhrn zavádějící, nepřesný nebo nesouvislý, pokud je čten společně s ostatními částmi prospektu a příslušnými konečnými podmínkami, nebo pokud neposkytuje při společném čtení s ostatními částmi prospektu a konečnými podmínkami klíčové informace, které by investorům napomohly při rozhodování o investici do těchto cenných papírů.
- (f) Chystáte se koupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné mu porozumět.

Klíčové informace o emitentovi

Kdo je emitentem cenných papírů?

Sídlo a právní forma atd.

Emitentem těchto cenných papírů je společnost Virtune AB (Publ). Společnost Virtune byla založena dne 19. září 2018 a zaregistrována podle švédského práva dne 15. října 2018 u Švédského úřadu pro registraci společností. Emitent byl nečinný až do zahájení své činnosti v únoru 2022. Emitent má sídlo ve Stockholmu ve Švédsku. Činnost společnosti Virtune se řídí švédským zákonem o akciových společnostech (2005:551) a je registrovanou finanční institucí u Švédského finančního dohledového úřadu (SFSA), a tudíž podléhá zákonu (2017:630) o opatřeních proti praní špinavých peněz a financování terorismu. LEI kód emitenta je 636700EWO37NE7B7GW19 a švédské registrační číslo: 559175-2067. Registrované sídlo společnosti je: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Hlavní činnosti

Cílem společnosti Virtune je nabídnout investorům finanční nástroje, které poskytují expozici vůči trhu s kryptoměnami. Společnost může vydávat finanční nástroje, jejichž podkladovým aktivem je jednotlivá kryptoměna (ETP na jedno aktivum), koš kryptoměn (Basket ETP) nebo index složený z kryptoměn, včetně nástrojů pro správu vztahujících se ke kryptoměnám (např. staking nebo půjčování) za účelem zvýšení výnosů, v kombinaci s tradičními metodami správy (např. rebalancování).

Hlavní akcionáři a kontrola

Emitent je přímo i nepřímo vlastněn ze 100 % společnostmi a jednotlivci: AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt a 48 akcionáři jako investory.

Hlavní členové vedení

Představenstvo společnosti Virtune AB tvoří předseda představenstva Erik Fischbeck a tři členové představenstva: Christopher Kock, Laurent Kssis a Fredrik Djavidi.

Auditoři

Představenstvo jmenovalo následující zákonné auditory: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, hlavním auditorem je Johan Engstam. Společnost Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB a Johan Engstam mají sídlo na adrese: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Jaké jsou nejdůležitější finanční informace o emitentovi?

Po skončení účetního období k 31. prosinci 2024 má emitent dvě probíhající záležitosti týkající se (1) výměny konvertibilních dluhopisů za akcie a (2) snížení registrovaného základního kapitálu. První z těchto změn byla zapsána dne 24. ledna 2025 a druhá se očekává, že bude zapsána v dubnu 2025. Požadavky na kapitalizaci stanovené společností Nasdaq se během účetního roku 2024 změnily, a v důsledku toho emitent přistoupil ke snížení registrovaného základního kapitálu, neboť po změně již nejsou vyžadovány žádné dodatečné kapitálové požadavky. K 31. prosinci 2024 činí základní kapitál emitenta 530 590 920 SEK (z čehož 30 590,92 SEK se vztahuje k probíhajícímu úpisu pro výměnu konvertibilních dluhopisů za akcie a 8 493 514,06 SEK ke snížení základního kapitálu, které zatím nebylo k uvedenému datu zapsáno). Tento základní kapitál je rozdělen do 6 376 960 akcií, z nichž 367 660 akcií nebylo k 31. prosinci 2024 dosud zaregistrováno a jejich registrace se očekává v dubnu 2025 u Švédského úřadu pro registraci společností.

Rok	2024	2023
Použité účetní zásady	RFR2	RFR2
Výkaz zisků a ztrát (v tis. SEK)		
Provozní zisk/ztráta	-10,273	-13,384

Rok	2024	2023
Použité účetní zásady	RFR2	RFR2
Rozvaha (v tis. SEK)		
Čistý finanční dluh	N/A	N/A
Běžný poměr	1.01	1.04
Poměr dluhu k vlastnímu kapitálu	0.49	0.26
Úrokové krytí	N/A	N/A

Rok	2024	2023
Použité účetní zásady	RFR2	RFR2
Peněžní tok (v tis. SEK)		
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-21,217	-13,342
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	0	-1,278
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	16,988	20,831

Klíčová rizika specifická pro emitenta

Virtune působí v odvětví s vysokou tržní volatilitou

Kryptoaktiva představují volatilní třídu aktiv a jejich hodnota není podložena žádným zabezpečením, například ve fyzické podobě, které by její hodnotu garantovalo. Tato hodnota není rovněž podpořena pohledávkou, kterou by bylo nutné splatit, ani aktuálním a předvídatelným příjmem. Ocenění kryptoaktiv se proto liší od například ocenění akcií. Tržní volatilita odráží míru nestability a očekávané nestability kryptoaktiv, a tím i ETP.

Příjmy a likvidita emitenta vychází z poplatků za správu ETP, a v případě významných tržních změn týkajících se podkladových kryptoaktiv se mohou podmínky podnikání a finanční kapacita emitenta rychle změnit a zhoršit. Pokud tržní změny povedou k prudkému poklesu poptávky po kryptoactivech nebo budou podkladová kryptoaktiva vystavena technickým nebo programovým chybám, které povedou k trvalému poklesu jejich hodnoty, může to znamenat, že Virtune nebude schopna nadále realizovat svůj obchodní plán s kladným hospodářským výsledkem nebo že podmínky k podnikání zcela zaniknou.

Úroveň rizika: vysoká

Emitent působí v odvětví podléhající zvýšené regulaci

Virtune jako emitent působí v odvětví podléhající zvýšené regulaci, což znamená, že musí dodržovat příslušné zákony, předpisy a tržní zvyklosti. Právní status kryptoaktiv se významně liší mezi jednotlivými státy, přičemž některé jurisdikce stále postrádají jasné definice této třídy aktiv. Některé státy zakázaly určitá kryptoaktiva nebo dokonce všechna.

V Evropě začala platit regulace MiCA, která by měla přinést větší jasnost v regulaci kryptoaktiv a zpřísnit požadavky na subjekty na trhu, které pod ni spadají. Nedodržení těchto pravidel může vést k finančním sankcím, pokutám či penále, stejně jako k negativní publicitě, což může mít významný negativní dopad na podnikání, výsledky hospodaření a finanční situaci emitenta. Nové zákony, regulatorní rozhodnutí nebo změny ve výkladu či aplikaci stávajících právních předpisů mohou mít negativní vliv na činnost emitenta, ETP a/nebo podkladová kryptoaktiva.

Přestože se emitent snaží být informován o aktuální regulaci a neustále přizpůsobuje svou činnost regulatornímu rámci, tyto úpravy mohou znamenat podstatné náklady, které v současnosti nelze odhadnout. Virtune je rovněž závislá na autorizovaných partnerech podporujících podkladová kryptoaktiva. Pokud by tyto partneři přestali podporovat tato aktiva, nemusela by Virtune být schopna vydávat další cenné papíry, což by mělo dopad na její finanční výsledky a úvěruschopnost. Emitent je rovněž vystaven nepřímému riziku, neboť řada jeho partnerů působí v oblastech, které jsou regulovány nebo v budoucnu mohou být regulovány. Viz rizikový faktor „Virtune je závislá na fungující spolupráci s externími subjekty“.

Úroveň rizika: vysoká

Virtune působí v rostoucím a konkurenčním odvětví

K datu Základního prospektu podle emitenta panuje na trzích ve Švédsku i v Evropě relativně vysoká konkurence. Přestože emitent v krátkém čase dosáhl výrazného růstu, na evropském trhu působí řada významných hráčů s větším podílem na trhu s ETP na kryptoaktiva. Krypto trh se neustále mění a vznikají noví hráči, kteří se snaží získat podíl v tomto rychle rostoucím odvětví. Pokud stávající hráči rozšíří svou tržní ofenzivu a současně vzniknou noví konkurenti, může to vést k agresivnímu snižování cen na trhu. To může znamenat, že Virtune jako nový účastník trhu nebude schopna udržet svou ziskovost nebo nabídnout dostatečně atraktivní produkty.

Úroveň rizika: vysoká

Klíčové informace o cenných papírech

Hlavní charakteristiky cenných papírů

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) je dluhový nástroj nenesoucí úrok a bez stanovené doby splatnosti. Každá série produktů je navázána na index nebo konkrétní podkladové aktivum ve formě kryptoaktiv. ISIN produktu je SE0020845709 a vypořádací měnou je SEK. Žádná série tohoto produktu nemá plánované datum splatnosti ani maximální počet vydaných cenných papírů. Další jednotky produktů mohou být vydány kdykoliv. Cenné papíry mají roční prodejní opci a nepřetržitý mechanismus vytváření/odkupu pro autorizované účastníky. Tyto cenné papíry představují prioritní dluhové závazky Emitenta. Investoři jsou věřitelé s prvním zástavním právem na přidělené fondy kryptoaktiv pro každou sérii. Produkty jsou považovány za převoditelné cenné papíry podle směrnice MiFID II a jejich převoditelnost není nijak omezena.

Kde budou cenné papíry obchodovány?

Produkty jsou obchodovány na burze Nasdaq Stockholm. Další burzy a/nebo MTF (mnohostranné obchodní systémy) mohou být čas od času přidány bez vědomí nebo souhlasu Emitenta. Nejaktuálnější seznam obchodních míst je dostupný na www.virtune.com.

Žádná záruka

Produkty představují výhradně závazky Emitenta a nejsou garantovány ani nepředstavují závazek žádného jiného subjektu.

Jaká jsou klíčová rizika týkající se cenných papírů?

ETP nejsou kapitálově chráněny

ETP vydané na základě tohoto Základního prospektu neposkytují žádnou kapitálovou ochranu částek splatných podle podmínek ETP. To představuje riziko pro investory, protože část nebo celá investovaná částka může být ztracena v důsledku tržního rizika spojeného s investováním do ETP. Při odkupu ETP investorem se částka odkupu vypočítává na základě nároku na kolaterál ve formě kryptoaktiv a referenční hodnoty příslušného kryptoaktiva v době odkupu. Pokud ETP poskytují dlouhou expozici (tj. příslušné ETP jsou navrženy tak, aby profitovaly ze zvýšení ceny příslušného indexu, podkladu nebo jeho komponenty v poměru 1:1) a cena místo toho klesne, mělo by to výrazně negativní dopad na tržní hodnotu těchto ETP, což by vedlo ke ztrátám investorů. Naopak, pokud ETP poskytují krátkou expozici (tj. jsou navrženy tak, aby profitovaly z poklesu ceny příslušného indexu, podkladu nebo komponenty) a cena naopak vzroste, bude to mít rovněž výrazně negativní dopad na hodnotu ETP a může to vést ke ztrátám investorů. V závislosti na výkonnosti příslušného indexu, podkladu nebo komponenty mohou investoři utrpět ztrátu až do výše celé své investice.

Úroveň rizika: vysoká

Riziko výskytu mimořádné události

Podmínka 17 Obecných podmínek stanoví, že v případě podvodu, krádeže, kybernetického útoku, změny pravidel nebo jakékoli jiné podobné události (každá dále jen „Mimořádná událost“), která ovlivní jakýkoliv Podkladový nástroj nebo jeho komponentu (včetně těch použitých jako zajištění), Emitent informuje investory dle Podmínky 16 a částka odkupu příslušných ETP bude odpovídajícím způsobem snížena – možná až na nejmenší možnou jednotku vypořádací měny. Investoři tedy podstupují riziko výskytu Mimořádné události a potenciální ztráty části nebo celé své investice. Riziko Mimořádné události je u tohoto typu investice vyšší než u jiných tříd aktiv a je obtížně zmírnitelné. Zajištění proti Mimořádné události je v současnosti nepraktické a velmi obtížně dosažitelné. Pokud by toto riziko nastalo, mělo by negativní dopad na hodnotu ETP a jejich výnos.

Úroveň rizika: střední

Měnová rizika

ETP budou obchodovány v EUR nebo SEK (nebo v jiné relevantní měně) a budou tedy sledovat hodnotu podkladových kryptoaktiv v těchto měnách. Podkladová kryptoaktiva budou obchodována v USD. Důsledkem toho bude, že aktuální směnný kurz mezi USD a relevantní měnou bude dalším faktorem ovlivňujícím cenu ETP kromě aktuální tržní hodnoty podkladových kryptoaktiv. V případě prudkých změn směnných kurzů může investor přijít o část své investice, i když hodnota podkladových kryptoaktiv neklesla, nebo dokonce vzrostla.

Úroveň rizika: střední

Rizika související se sekundárním trhem

Ceny ETP na sekundárním trhu jsou určovány běžnými metodami a tržními mechanismy, včetně očekávání kapitálového trhu, analytiků nebo investorů ohledně společnosti Virtune a její bonity, přičemž Market Makeři nesou hlavní odpovědnost za stanovení nákupních a prodejních cen odpovídajících podkladovým kryptoaktivům. V závislosti na nabídce, poptávce a volatilitě se může cena ETP dočasně odchýlit od toho, jak by měla být objektivně stanovena na základě hodnoty podkladových kryptoaktiv nebo indexu. Historicky vykazují kryptoaktiva vysokou volatilitu, která ovlivňuje nabídku a poptávku, a proto nelze vyloučit, že i v budoucnu dojde k podobným situacím ovlivňujícím cenu ETP. Investoři potřebující likviditu mohou být nuceni ETP prodat za nižší cenu než jiné obdobné produkty na trhu kvůli specifické nabídce a poptávce po daném ETP v konkrétní době.

Společnost Virtune bude u některých ETP používat jako podklad indexy, které podléhají nařízení EU o referenčních hodnotách. Cena těchto ETP bude určována na základě podkladových kryptoaktiv, přičemž cena jednotlivých kryptoaktiv bude čerpána z indexu. V případě selhání sledování indexu (např. pokud Virtune nebude schopna index čist a správně ocenit ETP nebo provést rebalancování podkladových kryptoaktiv podle indexu), může to dočasně negativně ovlivnit cenu ETP.

Úroveň rizika: střední

Rizika související s koši a indexovými ETP

Cílem košových nebo indexových ETP Emitenta je diverzifikace a širší expozice vůči více kryptoaktivům. Na trhu s kryptoaktivy je běžné, že volatilita roste s poklesem celkové tržní hodnoty určitého aktiva. Přestože cílem košových a indexových ETP je rozložení rizika, může to vést k vyšší volatilitě než u ETP s jedním aktivem.

Existuje také riziko, že jednotlivé kryptoaktivum bude negativně ovlivněno událostí, která způsobí pokles jeho ceny, což může vést k negativnímu vývoji ceny celého indexového nebo košového ETP, i když ostatní aktiva zaznamenávají růst. Cílem indexu je zavést pravidlovou metodiku řízení podkladových aktiv, avšak nelze zaručit, že Emitent bude schopen index přesně sledovat. To může vést k odchylkám mezi výkonností ETP a indexem, tzv. tracking error.

Přestože index má zajistit spolehlivé ocenění, neexistuje žádná záruka, že výpočet indexu omezí spekulativní nebo manipulativní cenové pohyby podkladových komponent. Pokud toto riziko nastane, bude to mít negativní dopad na hodnotu a výnosy postižených ETP. Pokud index poskytuje pákovou expozici vůči relevantním kryptoaktivům, dopad cenových změn bude zesílen ve srovnání s obdobným indexem bez páky. Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že s pákou je spojeno zvýšené riziko.

Úroveň rizika: střední

Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů a/nebo o přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Za jakých podmínek a v jakém harmonogramu mohou do tohoto cenného papíru investovat?

Tyto cenné papíry jsou nabízeny veřejnosti v několika členských státech EU (k datu vyhotovení tohoto dokumentu: Švédsko, Finsko, Norsko, Dánsko, Německo, Francie, Nizozemsko, Belgie, Polsko, Itálie, Španělsko, Rakousko, Lucembursko, Irsko, Malta, Maďarsko, Rumunsko, Řecko, Kypr, a Česká republika). Nabídka těchto cenných papírů je platná průběžně až do vypršení základního prospektu (4. dubna 2026) („Období nabídky“) a další investoři se mohou kdykoli připojit k dané sérii. Dodatečné tranše v rámci série mohou být vydány kdykoli podle dalších konečných podmínek. Tyto dodatečné emise však nejsou ředící a budou zajištěny ekvivalentním množstvím kryptoaktiv, jak je dále popsáno v prospektu.

Kdo je nabízející osoba a/nebo osoba žádající o přijetí k obchodování?

Emitent pověřil Autorizované účastníky používáním základního prospektu v souvislosti s neosvobozenými nabídkami těchto cenných papírů ve výše uvedených zemích během období nabídky, a to každému z následujících finančních zprostředkovatelů (každý jako „Autorizovaný nabízející“):

Emitent je:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm Švédsko (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, švédské registrační číslo: 559175-2067), akciová společnost registrovaná ve Švédsku.

Autorizovaní nabízející jsou:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, nebo jiný Autorizovaný účastník uvedený v příslušných konečných podmínkách.

Flow Traders B.V., založená dne 11. listopadu 1991 podle nizozemského práva a sídlící na adrese Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nizozemsko, je společnost s ručením omezeným působící podle nizozemského práva. Je registrována u Nizozemské obchodní komory pod registračním číslem KvK 33223268. Flow Traders B.V. je součástí skupiny Flow Traders Group. Jejím konečným mateřským podnikem je Flow Traders N.V., která je kótována na burze Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. má své sídlo na adrese Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nizozemsko.

Jane Street Financial Limited je společnost s ručením omezeným, založená dne 13. dubna 2007 podle práva Anglie a Walesu s číslem společnosti 06211806 a sídlem na adrese 2&A Half Devonshire Square, Londýn EC2M 4UJ, Spojené království. Jane Street Financial Limited je oprávněna a regulována britským Úřadem pro finanční dohled (FCA). Jane Street Financial Limited je plně vlastněna společností Jane Street Group LLC, kvantitativní obchodní firmou se sídlem na adrese 250 Vesey Street, 6. patro, New York, NY 10281, USA.

DRW Europe B.V. je společnost s ručením omezeným založená podle nizozemského práva s registračním číslem 72017163, se sídlem v budově Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Nizozemsko. Je registrována u nizozemského orgánu pro finanční trhy. DRW Europe B.V. je dceřinou společností společnosti DRW Holdings, LLC („DRW“). DRW je společnost založená podle práva státu Delaware se sídlem na adrese 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, USA. DRW je diverzifikovaná obchodní firma, která využívá vlastní kapitál a obchoduje na vlastní riziko. Je aktivní v různých třídách aktiv včetně úrokových sazeb, akcií, měn, komodit, ETF a digitálních měn. DRW má hlavní sídlo v Chicagu a pobočky v USA, Kanadě, Evropě a Asii.

Virtu Financial Ireland Limited byla založena dne 11. června 2009 a sídlí na adrese Whitaker Court, Whitaker Square, třetí patro, Blok C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irsko. Virtu Financial Ireland Limited je společnost působící podle irského práva a je registrována pod číslem 471719.

a Autorizovaný nabízející výslovně uvedený jako Autorizovaný nabízející na webových stránkách Emitenta.

<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Proč je tento prospekt vyhotoven?

Tento základní prospekt je vyhotoven za účelem veřejné nabídky těchto cenných papírů ve všech členských státech EU a v Norsku. Plná hodnota výnosů z emise těchto cenných papírů bude použita na pořízení odpovídajícího množství podkladových aktiv vztahujících se k dané sérii.

Odhadované využití výnosů

Nevztahuje se

Údaj o tom, zda je nabídka předmětem upisovací smlouvy

Nabídka těchto cenných papírů není předmětem dohody o zajištění úpisu.

Údaj o nejvýznamnějších střetech zájmů souvisejících s nabídkou nebo přijetím k obchodování

Nevztahuje se

Introducere și avertismente

Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) urmărește să replice performanța activului Bitcoin (BTC).

Denumire produs	Ticker	ISIN	Moneda de tranzacționare	Moneda de decontare	Unități	Garanție
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Până la 7.802.000	Bitcoin (BTC)

Emitentul și ofertantul valorilor mobiliare este Virtune AB (Publ) („Virtune”) (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, număr de înregistrare în Suedia: 559175-2067), o societate pe acțiuni înregistrată în Suedia. Prospectul de bază a fost aprobat de Autoritatea Suedeză de Supraveghere Financiară (SFSA) la data de 4 aprilie 2025. Aprobarea prospectului de bază de către SFSA nu trebuie interpretată ca o aprobare a acestor valori mobiliare.

Virtune AB (Publ)	Autoritatea Suedeză de Supraveghere Financiară (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stockholm, Suedia product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stockholm, Suedia finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Avertismente:

- (a) Acest rezumat trebuie citit ca o introducere la prospectul de bază și la termenii și condițiile finale ale acestor valori mobiliare;
- (b) Orice decizie de a investi în valori mobiliare trebuie să se bazeze pe o evaluare a prospectului de bază în ansamblul său de către investitor, împreună cu termenii finali ai acestor valori mobiliare;
- (c) Investitorul poate pierde total sau parțial capitalul investit;
- (d) În cazul în care este formulată o plângere în fața unei instanțe cu privire la informațiile conținute în prospect, investitorului reclamant i se poate cere, în temeiul legislației naționale, să suporte costurile traducerii prospectului înainte de începerea procedurilor judiciare;
- (e) Răspunderea civilă revine exclusiv persoanelor care au prezentat acest rezumat specific emitentului, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai dacă rezumatul este înșelător, inexact sau neconform, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului și termenii finali relevanți, sau dacă nu furnizează, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului și acești termeni finali, informații esențiale care să ajute investitorii în luarea unei decizii de investiție în aceste valori mobiliare;
- (f) Sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și care poate fi dificil de înțeles.

Informații esențiale despre utilizator

Cine este Emitentul valorilor mobiliare?

Reședință și formă juridică etc.

Virtune AB (Publ) este emitentul acestor valori mobiliare. Virtune a fost înființată la data de 19 septembrie 2018 și înregistrată conform legislației suedeze la 15 octombrie 2018 la Oficiul Suedez de Înregistrare a Companiilor. Emitentul a fost o companie inactivă până la începerea operațiunilor în februarie 2022. Emitentul are sediul în Stockholm, Suedia. Activitatea Virtune se desfășoară în conformitate cu Legea suedeză privind societățile comerciale (2005:551) și este o instituție financiară înregistrată la Autoritatea Suedeză de Supraveghere Financiară, fiind astfel supusă prevederilor Legii (2017:630) privind măsurile împotriva spălării banilor și finanțării terorismului. Codul LEI al emitentului este 636700EWO37NE7B7GW19, iar numărul de înregistrare în Suedia este: 559175-2067. Adresa înregistrată este: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Activități principale

Scopul Virtune este de a oferi investitorilor instrumente financiare care oferă expunere la piața crypto. Compania poate emite instrumente financiare care au ca active suport un singur activ crypto (ETP cu activ unic), un coș de active crypto (ETP coș) sau un indice cu active crypto ca și componente de indice, inclusiv instrumente de administrare legate de crypto (de ex. staking sau împrumuturi) pentru randamente sporite, combinate cu metode tradiționale de administrare (de ex. reechilibrare).

Acționari majoritari și control

Emitentul este deținut direct și indirect în proporție de 100% de către AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt și alți 48 de acționari în calitate de investitori.

Membrii principali ai conducerii

Consiliul de Administrație al Virtune AB este format din Președintele Erik Fischbeck și cei trei membri ai consiliului: Christopher Kock, Laurent Ksis și Fredrik Djavidi.

Auditori

Consiliul de Administrație a numit următorii auditori statutar: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, cu auditor responsabil Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB și Johan Engstam au adresa: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Care sunt cele mai importante informații financiare despre emitent?

După încheierea exercițiului financiar care s-a finalizat la 31 decembrie 2024, Emitentul are în desfășurare două demersuri legate de (1) conversia obligațiunilor convertibile în acțiuni și (2) reducerea capitalului social înregistrat, primul fiind înregistrat la data de 24 ianuarie 2025, iar cel de-al doilea fiind estimat să fie înregistrat în aprilie 2025. Cerințele de capitalizare ale Nasdaq s-au modificat în cursul exercițiului financiar 2024, iar ca urmare, Emitentul a realizat o reducere a capitalului social înregistrat, deoarece nu mai sunt necesare cerințe suplimentare de capitalizare după această modificare. La sfârșitul exercițiului financiar 2024, capitalul social al Emitentului se ridica la 530.590.920 SEK (din care 30.590,92 SEK se referă la emisiunea în curs pentru conversia obligațiunilor convertibile în acțiuni, iar 8.493.514,06 SEK la reducerea capitalului social înregistrat care nu era încă înregistrată la 31 decembrie 2024), compus din 6.376.960 de acțiuni (din care 367.660 de acțiuni nu erau înregistrate la 31 decembrie 2024 și sunt estimate a fi înregistrate în aprilie 2025 la Oficiul Suedez de Înregistrare a Companiilor).

An	2024	2023
Principii contabile aplicate	RFR2	RFR2
Cont de profit și pierdere (în mii SEK)		
Profit/Pierdere operațional(ă)	-10,273	-13,384

An	2024	2023
Principii contabile aplicate	RFR2	RFR2
Bilanț contabil (în mii SEK)		
Datorie financiară netă	N/A	N/A
Rată lichiditate curentă	1.01	1.04
Raport datorii/capitaluri proprii	0.49	0.26
Rată de acoperire a dobânzilor	N/A	N/A

An	2024	2023
Principii contabile aplicate	RFR2	RFR2
Flux de numerar (în mii SEK)		
Fluxuri de numerar nete din activități operaționale	-21,217	-13,342
Fluxuri de numerar nete din activități de investiții	0	-1,278
Fluxuri de numerar nete din activități de finanțare	16,988	20,831

Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

Virtune operează într-un sector cu volatilitate ridicată a pieței

Criptoactivele reprezintă o clasă de active volatile și nu se bazează pe nicio garanție, cum ar fi un suport fizic care să le asigure valoarea. Valoarea acestora nu este susținută nici de o datorie ce trebuie rambursată și nici de venituri actuale sau previzibile. Din acest motiv, evaluarea criptoactivelor diferă fundamental de, spre exemplu, evaluarea unei acțiuni. Volatilitatea pieței reflectă gradul de instabilitate și instabilitatea anticipată a criptoactivelor și, implicit, a ETP-urilor.

Veniturile și lichiditatea Emitentului se bazează pe comisioanele de administrare ale ETP-urilor și, în cazul unor schimbări majore de piață în ceea ce privește Criptoactivele Subiacente, condițiile de desfășurare a activității Emitentului și capacitatea sa financiară se pot modifica și deteriora rapid. Dacă schimbările de piață duc la o scădere semnificativă a cererii pentru criptoactive sau dacă Criptoactivele Subiacente sunt afectate de erori tehnice sau de codificare care duc la o scădere permanentă a valorii acestora, acest lucru poate însemna că Virtune nu va mai putea executa planul său de afaceri cu un rezultat operațional pozitiv sau că nu mai există condiții pentru desfășurarea activității.

Nivel de risc: ridicat

Emitentul operează într-un sector supus reglementărilor în creștere

Virtune, în calitate de Emitent, activează într-un domeniu reglementat din ce în ce mai strict, ceea ce înseamnă că trebuie să respecte legislația, reglementările și practicile de piață aplicabile. Statutul juridic al criptoactivelor variază semnificativ între țări, unele jurisdicții neavând încă o definiție clară a clasei de active căreia îi aparțin aceste instrumente. De asemenea, anumite țări au interzis complet sau parțial utilizarea unor criptoactive.

În Europa, Regulamentul MiCA a început să se aplice și se așteaptă să clarifice cadrul de reglementare aplicabil criptoactivelor și să impună cerințe mai stricte entităților care activează pe piața de criptoactive și intră sub incidența MiCA. Nerespectarea reglementărilor aplicabile de către Emitent ar putea duce la sancțiuni financiare, cum ar fi amenzi, penalități sau alte măsuri, precum și la o imagine negativă semnificativă în presă, toate acestea având un impact negativ major asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului. Noi legi, decizii ale autorităților de reglementare sau modificări în aplicarea ori interpretarea legislației și reglementărilor existente pot afecta negativ activitatea Emitentului, ETP-urile și/sau criptoactivele subiacente.

Chiar dacă Emitentul rămâne la curent cu reglementările în vigoare și își adaptează constant activitatea în funcție de acestea, aceste ajustări pot genera costuri semnificative pe care Emitentul nu le poate anticipa în prezent. De asemenea, Virtune depinde de Suportul Ofertanților Autorizați pentru Criptoactivele Subiacente. Dacă acești ofertanți nu mai sprijină Criptoactivele Subiacente, Virtune ar putea să nu mai poată emite noi valori mobiliare, ceea ce ar putea afecta rezultatele financiare și bonitatea Emitentului. Virtune este, de asemenea, expus la riscuri indirecte, deoarece mai mulți dintre partenerii Emitentului desfășoară activități supuse, sau care ar putea fi în viitor supuse, unor reglementări extinse – vezi factorul de risc „Virtune depinde de colaborări funcționale cu actori externi pentru desfășurarea activității” pentru mai multe informații.

Nivel de risc: ridicat

Virtune operează într-un sector în creștere și competitiv

La data Prospectului de bază, potrivit Emitentului, există o competiție relativ ridicată în Suedia și în Europa. Deși Emitentul a reușit să demonstreze o creștere puternică într-o perioadă relativ scurtă de timp, există mai mulți jucători importanți care au preluat cote de piață mai mari în ceea ce

privește ETP-urile legate de criptoactive în întreaga Europă. Piața crypto este într-o continuă schimbare, iar noi companii sunt înființate constant cu scopul de a câștiga cote de piață din această industrie în creștere. Dacă actorii existenți își extind poziția ofensivă pe piață în același timp cu apariția unor noi concurenți, acest lucru poate duce la reduceri agresive de prețuri pe piață, ceea ce poate însemna că Virtune, în calitate de jucător mai nou pe piață, nu va putea menține profitabilitatea sau nu va putea oferi produse suficient de atractive pe piață.

Nivel de risc: ridicat

Informații esențiale despre valorile mobiliare

Caracteristicile principale ale valorilor mobiliare

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) este un instrument de datorie fără dobândă, fără o maturitate fixă. Fiecare serie de produse este legată de un indice sau de un activ suport specific sub forma unor criptoactive. ISIN-ul produsului este SE0020845709, iar moneda de decontare este SEK. Nicio serie a acestui produs nu are o dată de maturitate planificată sau un număr maxim de valori mobiliare. Unități suplimentare ale produselor pot fi emise în orice moment. Valorile mobiliare beneficiază de o opțiune anuală de răscumpărare și de un mecanism continuu de creare/răscumpărare pentru participanții autorizați. Aceste valori mobiliare constituie obligații de datorie senior pentru Emitent. Investitorii sunt creditori cu gaj de prim rang asupra portofoliilor de criptoactive alocate per serie. Produsele sunt considerate valori mobiliare transferabile conform MIFID II și nu au restricții privind transferabilitatea.

Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Produsele sunt tranzacționate pe Nasdaq Stockholm. Pot fi adăugate burse și/sau MTF-uri suplimentare din când în când, fără cunoștința sau consimțământul Emitentului. Pentru cea mai recentă listă a locurilor de tranzacționare disponibile, consultați www.virtune.com.

Fără garanție

Produsele constituie exclusiv obligații ale Emitentului și nu sunt garantate de, și nici nu reprezintă obligații ale, vreunei alte entități.

Care sunt riscurile esențiale specifice valorilor mobiliare?

ETP-urile nu oferă protecție a capitalului

ETP-urile emise conform prezentului Prospect de bază nu oferă nicio protecție a capitalului pentru sumele plătibile conform termenilor acestora. Acest lucru reprezintă un risc pentru investitori, deoarece o parte sau întreaga sumă investită poate fi pierdută din cauza riscului de piață asociat cu investițiile în ETP-uri. La răscumpărarea de către investitor a ETP-urilor, suma de răscumpărare este calculată pe baza dreptului asupra garanției în forma criptoactivelor și a valorii de referință a activului relevant la momentul răscumpărării. Dacă ETP-urile oferă expunere long (adică sunt concepute pentru a beneficia de creșterea prețului indicelui relevant, a activului suport sau a unei componente), iar prețul scade, acest lucru va avea un efect negativ major asupra valorii de piață a ETP-urilor și va genera pierderi investitorilor. Pe de altă parte, dacă ETP-urile oferă expunere short și prețul activului suport crește, valoarea ETP-urilor va scădea, ducând de asemenea la pierderi. În funcție de performanța indicelui sau a activului suport, investitorii pot pierde întreaga investiție.

Nivel de risc: ridicat

Riscul apariției unui Eveniment Extraordinar

Conform Condiției 17 din Termenii și Condițiile Generale, în caz de fraudă, furt, atac cibernetic, modificări de reglementare sau alte evenimente similare (fiecare, un „Eveniment Extraordinar”) care afectează orice activ suport (inclusiv cele utilizate ca garanție), Emitentul va informa investitorii conform Condiției 16, iar suma de răscumpărare va fi ajustată corespunzător, posibil până la cea mai mică subdiviziune a monedei de decontare. Așadar, investitorii riscă să piardă parțial sau total investiția lor în cazul unui astfel de eveniment. Riscul este mai ridicat comparativ cu alte clase de active și este dificil de atenuat. Asigurarea împotriva unui Eveniment Extraordinar este în prezent nepractică și greu de obținut.

Nivel de risc: mediu

Riscuri valutare

ETP-urile vor fi tranzacționate în EUR sau SEK (sau altă monedă, dacă este cazul) și vor urmări valoarea criptoactivelor suport exprimate în aceste monede. Criptoactivele suport sunt tranzacționate în USD. Astfel, rata de schimb dintre USD și moneda relevantă va influența prețul ETP-urilor, pe lângă valoarea activelor suport. În cazul unor fluctuații majore ale cursului valutar, un investitor poate pierde o parte din investiție chiar dacă valoarea activelor suport a rămas constantă sau a crescut.

Nivel de risc: mediu

Riscuri legate de piața secundară

Prețul ETP-urilor pe piața secundară se bazează pe metode uzuale și mecanisme de piață, inclusiv așteptările analiștilor și ale pieței de capital privind Virtune și bonitatea sa, iar Market Makerii sunt responsabili pentru cotații de cumpărare și vânzare corelate cu criptoactivele suport. În funcție de cerere, ofertă și volatilitate, prețul ETP-urilor poate devia temporar de la prețul corect determinat de valoarea activelor suport. Volatilitatea istorică ridicată a criptoactivelor afectează cererea și oferta, și este probabil ca astfel de situații să se repete. Investitorii care au nevoie de lichidități pot fi nevoiți să vândă la un preț sub cel al altor produse similare, în funcție de condițiile pieței.

Virtune va utiliza și indici ca activ suport în unele ETP-uri, aceștia fiind reglementați de Regulamentul European privind Indicii de Referință. În caz de eșec în urmărirea indicelui (de exemplu, imposibilitatea citirii acestuia sau rebalansare incorectă), prețul ETP-ului poate fi afectat negativ temporar.

Nivel de risc: mediu

Riscuri asociate cu ETP-uri pe coșuri sau indici

Scopul ETP-urilor bazate pe coșuri sau indici este de a oferi diversificare și expunere extinsă la mai multe criptoactive. În crypto, volatilitatea tinde să crească odată cu scăderea capitalizării activelor. Chiar dacă aceste produse urmăresc diversificarea riscului, ele pot avea o volatilitate mai mare decât un ETP cu un singur activ.

Un eveniment negativ asupra unui activ individual poate afecta întreaga performanță a coșului sau indicelui, chiar dacă alte componente evoluează pozitiv. Un indice este guvernat de o metodologie prestabilită, dar nu garantează că Emitentul va putea urmări perfect acel indice. Astfel, pot apărea diferențe între performanța ETP-ului și indice (tracking error).

Deși indicii încearcă să asigure prețuri fiabile, nu pot elimina complet tendințele speculative sau manipulative. Dacă riscul se materializează, poate afecta negativ randamentul ETP-ului. Dacă indicele oferă expunere cu efect de levier, orice fluctuație a prețului va fi amplificată față de un indice fără levier. Investitorii trebuie să fie conștienți de aceste riscuri.

Nivel de risc: mediu

Informații esențiale despre oferta de valori mobiliare către public și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

În ce condiții și conform cărui calendar pot investi în aceste valori mobiliare?

Aceste valori mobiliare sunt oferite publicului într-un număr de state membre ale UE (la momentul redactării acestui document: Suedia, Finlanda, Norvegia, Danemarca, Germania, Franța, Țările de Jos, Belgia, Polonia, Italia, Spania, Austria, Luxemburg, Irlanda, Malta, Ungaria, România, Grecia, Cipru, și Republica Cehă). Oferta acestor valori mobiliare este valabilă în mod continuu până la expirarea Prospectului de bază (4 aprilie 2026) (Perioada de Ofertă), iar investitori suplimentari pot participa la o serie existentă în orice moment. Transe suplimentare într-o serie pot fi emise oricând în baza unor condiții finale suplimentare. Totuși, aceste emisiuni suplimentare nu sunt dilutive și vor fi garantate printr-o cantitate echivalentă de criptoactive, așa cum este descris în detaliu în prospect.

Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?

Emitentul a autorizat Participanții Autorizați să utilizeze prospectul de bază în legătură cu ofertele neexceptate ale acestor valori mobiliare în țările enumerate mai sus, pe parcursul perioadei de ofertă, de către sau către fiecare dintre următorii intermediari financiari (fiecare, un Ofertant Autorizat):

Emitentul este:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm Suedia (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, număr de înregistrare suedez: 559175-2067), o societate pe acțiuni publică înregistrată în Suedia.

Ofertanții Autorizați sunt:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, sau alt Participant Autorizat indicat în termenii și condițiile finale aplicabile.

Flow Traders B.V., înființată la 11 noiembrie 1991 conform legislației Țărilor de Jos și situată la Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Țările de Jos, este o societate cu răspundere limitată care operează conform legislației olandeze. Este înregistrată la Camera de Comerț olandeză cu numărul de înregistrare KvK 33223268. Flow Traders B.V. face parte din grupul Flow Traders. Compania-mamă finală este Flow Traders N.V., listată pe Euronext Amsterdam. Sediul social al Flow Traders N.V. este la Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Țările de Jos.

Jane Street Financial Limited, o societate cu răspundere limitată, înființată la 13 aprilie 2007 conform legislației Angliei și Țării Galilor, cu numărul de înregistrare 06211806 și sediul social la 2&A Half Devonshire Square, Londra EC2M 4UJ, Regatul Unit. Jane Street Financial Limited este autorizată și reglementată de Financial Conduct Authority (FCA) din Regatul Unit. Este o filială deținută integral de Jane Street Group LLC, o firmă de tranzacționare cantitativă, cu sediul la 250 Vesey Street, etajul 6, New York, NY 10281, SUA.

DRW Europe B.V., o societate cu răspundere limitată înființată conform legislației Țărilor de Jos, cu numărul de înregistrare 72017163 și sediul social la Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Țările de Jos. Este înregistrată la autoritatea piețelor financiare din Olanda. DRW Europe B.V. este o filială a DRW Holdings, LLC („DRW”), o companie organizată conform legislației statului Delaware, cu sediul înregistrat la 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, SUA. DRW este o firmă de tranzacționare diversificată, care utilizează capitalul propriu și tranzacționează pe riscul propriu, activă în diverse clase de active inclusiv rate ale dobânzii, acțiuni, valute, mărfuri, ETF-uri și monede digitale.

Virtu Financial Ireland Limited, fondată la 11 iunie 2009, cu sediul la Whitaker Court, Whitaker Square, etajul 3, Blocul C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irlanda. Este o societate care funcționează conform legislației irlandeze și este înregistrată cu numărul 471719.

Și orice Ofertant Autorizat specific menționat ca Ofertant Autorizat pe site-ul Emitentului: <https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

De ce este redactat acest prospect?

Acest prospect de bază este redactat în scopul oferirii acestor valori mobiliare publicului în fiecare dintre statele membre ale UE și în Norvegia. Valoarea integrală a veniturilor obținute din emiterea acestor valori mobiliare va fi utilizată pentru achiziționarea unei cantități echivalente de active suport relevante pentru acea serie.

Utilizarea estimativă a veniturilor

Nu se aplică

Indicație dacă oferta este supusă unui acord de subscriere garantată

Oferta de valori mobiliare nu este supusă unui acord de subscriere garantată.

Indicație cu privire la cele mai importante conflicte de interese asociate ofertei sau admiterii la tranzacționare

Nu se aplică

Εισαγωγή και προειδοποιήσεις

Το Virtune Bitcoin ETP (Δείκτης: VIRBTC) επιδιώκει να παρακολουθεί την απόδοση του Bitcoin (BTC).

Όνομα Προϊόντος	Δείκτης	ISIN	Νόμισμα Διαπραγμάτευσης	Νόμισμα Διακανονισμού	Μονάδες	Εξασφάλιση
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Έως 7.802.000	Bitcoin (BTC)

Ο εκδότης και προσφέρων των τίτλων είναι η Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, αριθμός εγγραφής στη Σουηδία: 559175-2067), ανώνυμη εταιρεία εγγεγραμμένη στη Σουηδία. Το βασικό ενημερωτικό δελτίο εγκρίθηκε από τη Σουηδική Εποπτική Αρχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (SFSA) στις 4 Απριλίου 2025. Η έγκριση του βασικού ενημερωτικού δελτίου από τη SFSA δεν θα πρέπει να ερμηνεύεται ως έγκριση αυτών των τίτλων.

Virtune AB (Publ)	Σουηδική Αρχή Χρηματοοικονομικής Εποπτείας (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Στοκχόλμη, Σουηδία product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Στοκχόλμη, Σουηδία finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Προειδοποιήσεις:

- Αυτή η περίληψη πρέπει να διαβαστεί ως εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και στους τελικούς όρους και προϋποθέσεις των συγκεκριμένων κινητών αξιών.
- Αυτή η περίληψη πρέπει να διαβαστεί ως εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και στους τελικούς όρους και προϋποθέσεις των συγκεκριμένων κινητών αξιών.
- Ο επενδυτής ενδέχεται να χάσει το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου που επένδυσε.
- Όταν μία απαίτηση σχετική με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε ένα ενημερωτικό δελτίο υποβάλλεται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο, να υποχρεωθεί να επωμιστεί το κόστος μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας.
- Αστική ευθύνη φέρουν μόνο τα πρόσωπα που υπέβαλαν την παρούσα περίληψη που αφορά συγκεκριμένο εκδότη, συμπεριλαμβανομένων και οποιωνδήποτε μεταφράσεων της, μόνο εφόσον η περίληψη αυτή είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής όταν αναγνωσθεί σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου και τους σχετικούς τελικούς όρους· ή όταν δεν παρέχει, όταν αναγνωσθεί σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του ενημερωτικού δελτίου και τους τελικούς όρους, βασικές πληροφορίες για να βοηθήσει τον επενδυτή στην απόφαση επένδυσης στις κινητές αξίες.
- Αγοράζετε ένα προϊόν που δεν είναι απλό και μπορεί να είναι δύσκολο να κατανοηθεί.

Βασικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη

Ποιος είναι ο Εκδότης των Τίτλων;

Έδρα και νομική μορφή, κ.λπ.

Η Virtune AB (Publ) είναι ο εκδότης των παρόντων τίτλων. Η Virtune ιδρύθηκε στις 19 Σεπτεμβρίου 2018 και καταχωρήθηκε βάσει του σουηδικού δικαίου στις 15 Οκτωβρίου 2018 στην Υπηρεσία Εμπορικών Εγγραφών της Σουηδίας. Ο εκδότης ήταν ανενεργός μέχρι την έναρξη των δραστηριοτήτων του τον Φεβρουάριο του 2022. Η έδρα του εκδότη βρίσκεται στη Στοκχόλμη της Σουηδίας. Οι δραστηριότητες της Virtune διεξάγονται σύμφωνα με τον Σουηδικό Νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών (2005:551) και είναι καταχωρημένος χρηματοπιστωτικός οργανισμός στην Σουηδική Αρχή Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας, επομένως υπόκειται και στον Νόμο (2017:630) περί μέτρων κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Ο LEI κωδικός του εκδότη είναι 636700EWO37NE7B7GW19, με αριθμό καταχώρισης 559175-2067 και δηλωμένη διεύθυνση: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Στοκχόλμη.

Κύριες δραστηριότητες

Ο σκοπός της Virtune είναι να προσφέρει στους επενδυτές χρηματοοικονομικά μέσα που παρέχουν έκθεση στην αγορά των κρυπτονομισμάτων. Η Εταιρεία μπορεί να εκδίδει χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού υπό τη μορφή μεμονωμένου κρυπτονομίσματος (ETP Ενός Περιουσιακού Στοιχείου), καλαθιού κρυπτονομισμάτων (ETP Καλαθιού) ή δείκτη με συστατικά στοιχεία κρυπτονομίσματα, περιλαμβανομένων εργαλείων διαχείρισης σχετικών με τα κρυπτονομίσματα (π.χ. staking ή δανεισμός) για αυξημένες αποδόσεις, σε συνδυασμό με παραδοσιακές μεθόδους διαχείρισης (π.χ. επανασταθμίσεις).

Κύριοι μέτοχοι και έλεγχος

Ο Εκδότης ανήκει άμεσα και έμμεσα κατά 100% στις εξής οντότητες και άτομα: AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt, καθώς και 48 μετόχους υπό την ιδιότητά τους ως επενδυτές.

Κύρια Διοικητικά Στελέχη

Ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει ως τακτικό ελεγκτή την Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, με υπεύθυνο ελεγκτή τον Johan Engstam. Η διεύθυνση της Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB και του Johan Engstam είναι: Torsgatan 21, 113 97 Στοκχόλμη.

Ποια είναι τα πιο σημαντικά χρηματοοικονομικά στοιχεία για τον εκδότη;

Μετά τη λήξη του οικονομικού έτους που ολοκληρώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, ο Εκδότης έχει δύο εκκρεμείς υποθέσεις σχετικά με (1) την ανταλλαγή μετατρέψιμων ομολόγων με μετοχές και (2) τη μείωση του εγγεγραμμένου μετοχικού κεφαλαίου. Η πρώτη έχει καταχωρηθεί στις 24 Ιανουαρίου 2025, ενώ η δεύτερη αναμένεται να καταχωρηθεί τον Απρίλιο του 2025. Οι απαιτήσεις κεφαλαιοποίησης του Nasdaq μεταβλήθηκαν κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2024. Ως αποτέλεσμα, ο Εκδότης προέβη σε μείωση του εγγεγραμμένου μετοχικού κεφαλαίου, καθώς δεν απαιτούνται πλέον πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις μετά την εν λόγω αλλαγή. Κατά τη λήξη του οικονομικού έτους 2024, το μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη ανέρχεται σε 530.590.920 SEK (εκ των οποίων τα 30.590,92 SEK αφορούν την εν εξελίξει έκδοση για την ανταλλαγή μετατρέψιμων ομολόγων με μετοχές και τα 8.493.514,06 SEK αφορούν τη μείωση του εγγεγραμμένου μετοχικού κεφαλαίου που δεν είχε ακόμη καταχωρηθεί έως τις 31 Δεκεμβρίου 2024), αποτελούμενο από 6.376.960 μετοχές (εκ των οποίων 367.660 μετοχές είναι μη καταχωρημένες έως τις 31 Δεκεμβρίου 2024 και αναμένεται να καταχωρηθούν τον Απρίλιο του 2025 στο Σουηδικό Μητρώο Επιχειρήσεων).

Έτος	2024	2023
Εφαρμοσθέντες λογιστικοί κανόνες	RFR2	RFR2
Κατάσταση αποτελεσμάτων (σε χιλ. SEK)		
Λειτουργικά κέρδη/ζημιές	-10,273	-13,384

Έτος	2024	2023
Εφαρμοσθέντες λογιστικοί κανόνες	RFR2	RFR2
Ισολογισμός (σε χιλ. SEK)		
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος	Μη Εφαρμόσιμο	Μη Εφαρμόσιμο
Τρέχων δείκτης ρευστότητας	1.01	1.04
Δείκτης χρέους προς ίδια κεφάλαια	0.49	0.26
Δείκτης κάλυψης τόκων	Μη Εφαρμόσιμο	Μη Εφαρμόσιμο

Έτος	2024	2023
Εφαρμοσθέντες λογιστικοί κανόνες	RFR2	RFR2
Ταμειακές Ροές (σε χιλ. SEK)		
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	-21,217	-13,342
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	0	-1,278
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	16,988	20,831

Κύριοι κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Εκδότη

Η Virtune δραστηριοποιείται σε έναν κλάδο με υψηλή μεταβλητότητα της αγοράς

Τα κρυπτοστοιχεία αποτελούν μια κατηγορία περιουσιακών στοιχείων με υψηλή μεταβλητότητα και δεν βασίζονται σε κάποια ασφάλεια, όπως για παράδειγμα φυσικό υπόστρωμα που να εγγυάται την αξία τους. Η αξία τους δεν υποστηρίζεται, επίσης, από κάποια οφειλή που πρέπει να εξοφληθεί ή από προβλέψιμα έσοδα. Συνεπώς, η αποτίμηση των κρυπτοστοιχείων διαφέρει σημαντικά από την αποτίμηση μιας μετοχής. Η μεταβλητότητα της αγοράς αντικατοπτρίζει τον βαθμό αστάθειας και αναμενόμενης αστάθειας των κρυπτοστοιχείων και, κατά συνέπεια, και των ETPs. Τα έσοδα και η ρευστότητα του Εκδότη βασίζονται στις προμήθειες διαχείρισης των ETPs και, σε περίπτωση σημαντικών μεταβολών της αγοράς που αφορούν τα Υποκείμενα Κρυπτοστοιχεία, οι συνθήκες άσκησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας και η χρηματοοικονομική δυνατότητα του Εκδότη ενδέχεται να μεταβληθούν ραγδαία και να επιδεινωθούν. Αν η ζήτηση για κρυπτοστοιχεία μειωθεί απότομα ή αν τα Υποκείμενα Κρυπτοστοιχεία υποστούν τεχνικά ή προγραμματιστικά σφάλματα που οδηγήσουν σε μόνιμη απώλεια αξίας, τότε η Virtune ενδέχεται να μην είναι σε θέση να συνεχίσει την εκτέλεση του επιχειρηματικού της σχεδίου με θετικό λειτουργικό αποτέλεσμα ή οι συνθήκες για την άσκηση δραστηριότητας να μην υφίστανται πλέον.

Επίπεδο κινδύνου: υψηλό

Ο Εκδότης δραστηριοποιείται σε έναν κλάδο που υπόκειται σε ενισχυμένο κανονιστικό πλαίσιο

Η Virtune, υπό την ιδιότητά της ως Εκδότης, δραστηριοποιείται σε έναν κλάδο που υπόκειται σε αυξημένη ρυθμιστική εποπτεία, πράγμα που σημαίνει ότι ο Εκδότης οφείλει να συμμορφώνεται με τις ισχύουσες νομοθεσίες, κανονισμούς και πρακτικές της αγοράς. Η νομική φύση των κρυπτοστοιχείων διαφέρει σημαντικά μεταξύ διαφόρων χωρών, με ορισμένες δικαιοδοσίες να μην έχουν ακόμη ορίσει το είδος της κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων στην οποία ανήκουν τα κρυπτοστοιχεία. Επιπλέον, ορισμένα κράτη έχουν απαγορεύσει συγκεκριμένα κρυπτοστοιχεία ή ακόμη και όλα τα κρυπτοστοιχεία.

Στην Ευρώπη, έχει αρχίσει να εφαρμόζεται ο Κανονισμός MiCA, ο οποίος αναμένεται να αποσαφηνίσει το ρυθμιστικό πλαίσιο για τα κρυπτοστοιχεία και να επιβάλει αυστηρότερες απαιτήσεις στις επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην αγορά κρυπτονομισμάτων και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του MiCA. Εάν ο Εκδότης δεν συμμορφωθεί με τους ισχύοντες κανονισμούς και διατάξεις, μπορεί να αντιμετωπίσει οικονομικές κυρώσεις, όπως πρόστιμα και ποινές, καθώς και σημαντική αρνητική δημοσιότητα, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική του κατάσταση.

Νέοι νόμοι, κανονιστικές αποφάσεις ή μεταβολές στην εφαρμογή ή ερμηνεία της ισχύουσας νομοθεσίας, των κανονισμών ή των αποφάσεων αρμόδιων αρχών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Εκδότη, τα ETPs και/ή τα υποκείμενα κρυπτοστοιχεία, ενδέχεται να έχουν αρνητική επίπτωση στη λειτουργία του Εκδότη ή στην επένδυση στα ETPs.

Ακόμα και αν ο Εκδότης παρακολουθεί και ενημερώνεται διαρκώς για τις τρέχουσες ρυθμιστικές εξελίξεις ώστε να προσαρμόζει τη λειτουργία του στο εκάστοτε ρυθμιστικό πλαίσιο, οι εν λόγω προσαρμογές ενδέχεται να συνεπάγονται σημαντικά κόστη, τα οποία προς το παρόν δεν μπορούν να προβλεφθούν. Η Virtune εξαρτάται επίσης από τους Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες που υποστηρίζουν τα Υποκείμενα Κρυπτοστοιχεία. Σε περίπτωση που οι Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες σταματήσουν να τα υποστηρίζουν, ενδέχεται η Virtune να μην μπορεί να εκδώσει περαιτέρω τίτλους, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει τα οικονομικά της αποτελέσματα και την πιστοληπτική της ικανότητα.

Η Virtune εκτίθεται επίσης σε έμμεσο κίνδυνο, καθώς αρκετοί από τους συνεργάτες της ασκούν δραστηριότητες που υπόκεινται — ή ενδέχεται να υπαχθούν στο μέλλον — σε αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο. Βλ. επίσης τον σχετικό παράγοντα κινδύνου: «Η Virtune εξαρτάται από τη λειτουργική συνεργασία με εξωτερικούς φορείς για τη συνέχιση της δραστηριότητάς της».

Επίπεδο κινδύνου: υψηλό

Η Virtune δραστηριοποιείται σε μια αναπτυσσόμενη και ανταγωνιστική αγορά

Κατά την ημερομηνία του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Εκδότη, υπάρχει σχετικά υψηλός ανταγωνισμός στη Σουηδία και την Ευρώπη. Παρόλο που ο Εκδότης έχει επιδείξει ισχυρή ανάπτυξη σε σχετικά σύντομο χρονικό διάστημα, υπάρχουν αρκετοί μεγάλοι φορείς που έχουν καταλάβει σημαντικότερα μερίδια αγοράς όσον αφορά τα ETPs που σχετίζονται με κρυπτοστοιχεία στην Ευρώπη. Η αγορά των κρυπτοστοιχείων μεταβάλλεται διαρκώς, με νέες εταιρείες να δημιουργούνται συνεχώς με σκοπό να αποσπάσουν μερίδια αγοράς σε αυτόν τον αναπτυσσόμενο τομέα. Εάν οι υφιστάμενοι φορείς εντείνουν επιθετικά την παρουσία τους στην αγορά την ίδια στιγμή που εμφανίζονται νέοι ανταγωνιστές, αυτό μπορεί να οδηγήσει σε επιθετικές μειώσεις τιμών στην αγορά. Σε ένα τέτοιο σενάριο, η Virtune, ως νεότερος φορέας στην αγορά, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την κερδοφορία της ή να προσφέρει επαρκώς ελκυστικά προϊόντα στην αγορά.

Επίπεδο κινδύνου: υψηλό

Βασικές πληροφορίες σχετικά με τα αξιόγραφα

Κύρια χαρακτηριστικά των αξιόγραφων

Το Virtune Bitcoin ETP (Ticker: VIRBTC) αποτελεί ένα μη τοκοφόρο χρεωστικό μέσο χωρίς καθορισμένη ημερομηνία λήξης. Κάθε σειρά προϊόντων συνδέεται με έναν δείκτη ή με ένα συγκεκριμένο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο υπό τη μορφή κρυπτοστοιχείων. Το ISIN του προϊόντος είναι SE0020845709, με νόμισμα διακανονισμού το SEK. Καμία σειρά του προϊόντος δεν έχει προγραμματισμένη ημερομηνία λήξης ούτε ανώτατο όριο αριθμού εκδοθέντων αξιόγραφων. Επιπλέον μονάδες των προϊόντων μπορούν να εκδίδονται οποιαδήποτε στιγμή. Τα αξιόγραφα περιλαμβάνουν ετήσια δυνατότητα πώλησης και μηχανισμό συνεχούς δημιουργίας/εξαγοράς για εξουσιοδοτημένους συμμετέχοντες. Τα εν λόγω αξιόγραφα συνιστούν ανώτερες χρεωστικές υποχρεώσεις του Εκδότη. Οι επενδυτές θεωρούνται πιστωτές με εμπράγματο δικαίωμα πρώτης τάξης επί των διανεμημένων δεξαμενών κρυπτοστοιχείων ανά σειρά. Τα προϊόντα θεωρούνται μεταβιβάσιμα αξιόγραφα σύμφωνα με την οδηγία MiFID II και δεν φέρουν περιορισμούς ως προς τη μεταβιβασιμότητά τους.

Πού θα διαπραγματεύονται τα αξιόγραφα;

Τα προϊόντα διαπραγματεύονται στο Nasdaq Stockholm. Επιπλέον χρηματιστήρια ή/και ΠΜΑ (πολυμερείς μηχανισμοί διαπραγμάτευσης) ενδέχεται να προστεθούν κατά καιρούς χωρίς τη γνώση ή τη συναίνεση του Εκδότη. Για τον πιο πρόσφατο κατάλογο διαθέσιμων τόπων διαπραγμάτευσης, βλ. www.virtune.com.

Καμία Εγγύηση

Τα Προϊόντα συνιστούν αποκλειστικά υποχρεώσεις του Εκδότη και δεν καλύπτονται από καμία εγγύηση, ούτε αποτελούν υποχρέωση οποιουδήποτε άλλου νομικού προσώπου.

Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τα αξιόγραφα;

Τα ETP δεν παρέχουν προστασία κεφαλαίου

Τα ETP που εκδίδονται βάσει του παρόντος Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου δεν παρέχουν καμία προστασία κεφαλαίου για τα ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τους όρους των ETP. Αυτό ενέχει κίνδυνο για τους επενδυτές, καθώς μέρος ή το σύνολο του επενδύμενου κεφαλαίου ενδέχεται να χαθεί λόγω του κινδύνου αγοράς που σχετίζεται με την επένδυση στα ETP. Κατά την εξαγορά των ETP από τον επενδυτή, το Ποσό Εξαγοράς υπολογίζεται βάσει του δικαιώματος στο Ενέχυρο υπό τη μορφή Κρυπτοστοιχείων και της τιμής αναφοράς του σχετικού Κρυπτοστοιχείου κατά το χρόνο εξαγοράς. Εάν τα ETP παρέχουν μακροπρόθεσμη έκθεση (δηλ. έχουν σχεδιαστεί ώστε να ωφελούνται από αύξηση της τιμής του σχετικού Δείκτη, του Υποκείμενου ή των Υποκείμενων Στοιχείων με αναλογία 1:1), και η σχετική τιμή μειωθεί, αυτό θα έχει ουσιαστικά αρνητική επίδραση στην αγοραία αξία των εν λόγω ETP, προκαλώντας απώλειες στους επενδυτές. Αντιστρόφως, εάν τα ETP παρέχουν βραχυπρόθεσμη έκθεση (δηλ. έχουν σχεδιαστεί ώστε να ωφελούνται από μείωση της τιμής του σχετικού Δείκτη, του Υποκείμενου ή των Υποκείμενων Στοιχείων), και η σχετική τιμή αυξηθεί, αυτό θα έχει επίσης αρνητική επίδραση στην αγοραία αξία των ETP, οδηγώντας σε ζημιές για τους επενδυτές. Ανάλογα με την απόδοση του σχετικού Δείκτη, του Υποκείμενου ή των Υποκείμενων Στοιχείων, οι επενδυτές ενδέχεται να υποστούν απώλεια έως και ολόκληρου του επενδυμένου κεφαλαίου.

Επίπεδο κινδύνου: υψηλό

Κίνδυνος Εξαιρετικού Γεγονότος

Ο Όρος 17 των Γενικών Όρων και Προϋποθέσεων αναφέρει ότι σε περίπτωση απάτης, κλοπής, κυβερνοεπίθεσης, αλλαγής κανόνων ή οποιουδήποτε άλλου παρόμοιου γεγονότος (καθένα από αυτά, «Εξαιρετικό Γεγονός») που επηρεάζει οποιοδήποτε Υποκείμενο ή Υποκείμενο Στοιχείο (συμπεριλαμβανομένων αυτών που χρησιμοποιούνται ως Ενέχυρο), ο Εκδότης θα ενημερώσει τους Επενδυτές βάσει του Όρου 16 και το ποσό εξαγοράς των σχετικών ETP θα μειωθεί αναλόγως — ενδεχομένως έως και στη μικρότερη υποδιαίρεση του Νομίσματος Διακανονισμού. Συνεπώς, οι επενδυτές διατρέχουν τον κίνδυνο να συμβεί ένα Εξαιρετικό Γεγονός και ενδέχεται να χάσουν μέρος ή και ολόκληρη την επένδυσή τους. Ο κίνδυνος ενός τέτοιου Γεγονότος είναι υψηλότερος για αυτού του τύπου τις επενδύσεις σε σύγκριση με άλλες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και είναι δύσκολο να περιοριστεί. Η ασφάλιση έναντι ενός Εξαιρετικού Γεγονότος δεν είναι επί του παρόντος πρακτική και είναι πολύ δύσκολο να επιτευχθεί. Εάν ο κίνδυνος αυτός υλοποιηθεί, θα έχει αρνητική επίπτωση στην αξία και στις αποδόσεις των ETP.

Επίπεδο κινδύνου: μεσαίο

Συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Τα ETP θα διαπραγματεύονται σε EUR ή SEK (ή κατά περίπτωση σε άλλο νόμισμα) και επομένως θα παρακολουθούν την αξία των Υποκείμενων Κρυπτοστοιχείων σε αυτά τα νομίσματα. Τα Υποκείμενα Κρυπτοστοιχεία διαπραγματεύονται σε USD. Ως εκ τούτου, η συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ USD και του σχετικού νομίσματος σε δεδομένη χρονική στιγμή αποτελεί έναν επιπλέον παράγοντα που επηρεάζει την τιμή των ETP, εκτός από την τρέχουσα αποτίμηση των Υποκείμενων Κρυπτοστοιχείων. Σε περίπτωση απότομων μεταβολών στη συναλλαγματική ισοτιμία, ο επενδυτής ενδέχεται να χάσει μέρος της επένδυσής του, ακόμη και αν τα Υποκείμενα Κρυπτοστοιχεία δεν έχουν χάσει την αξία τους ή έχουν ακόμη και αυξηθεί σε αξία.

Επίπεδο κινδύνου: μεσαίο

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δευτερογενή αγορά

Η τιμολόγηση των ETP στη δευτερογενή αγορά βασίζεται σε συνήθεις μεθόδους και μηχανισμούς της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών της κεφαλαιαγοράς, των αναλυτών ή των επενδυτών σχετικά με τη Virtune και την πιστοληπτική της ικανότητα. Οι Διαμορφωτές Αγοράς (Market Makers) φέρουν την κύρια ευθύνη για την προσφορά τιμών αγοράς και πώλησης που συσχετίζονται με τα Υποκείμενα Κρυπτοστοιχεία. Ανάλογα με την προσφορά, τη ζήτηση και τη μεταβλητότητα, η τιμή των ETP ενδέχεται προσωρινά να αποκλίνει από την αντικειμενικά εύλογη τιμή που θα έπρεπε να έχει με βάση την αποτίμηση των Υποκείμενων Κρυπτοστοιχείων ή του Υποκείμενου Δείκτη. Ιστορικά, τα κρυπτοστοιχεία έχουν παρουσιάσει υψηλή μεταβλητότητα, γεγονός που επηρεάζει την προσφορά και τη ζήτηση. Είναι πιθανό παρόμοια σενάρια να προκύψουν στο μέλλον, με αποτέλεσμα η τιμή των ETP να επηρεαστεί από αυτούς τους παράγοντες. Οι επενδυτές που χρειάζονται άμεσα ρευστότητα ενδέχεται να χρειαστεί να πωλήσουν τα ETP τους σε χαμηλότερη τιμή από αυτή παρόμοιων προϊόντων στην αγορά, λόγω των συνθηκών προσφοράς και ζήτησης του συγκεκριμένου ETP σε συγκεκριμένο χρόνο.

Η Virtune θα χρησιμοποιήσει επίσης Δείκτες ως Υποκείμενα σε ορισμένα από τα ETP της, οι οποίοι διέπονται από τον Κανονισμό Αναφοράς της ΕΕ (EU Benchmark Regulation). Η τιμή αυτών των ETP θα καθορίζεται βάσει των Υποκείμενων Κρυπτοστοιχείων, όπου η τιμή κάθε Κρυπτοστοιχείου λαμβάνεται από τον σχετικό Δείκτη. Σε περίπτωση αποτυχίας παρακολούθησης του Δείκτη – δηλαδή αν η Virtune δεν μπορεί να διαβάσει τον Δείκτη και να τιμολογήσει σωστά το ETP ή να επανασταθμίσει ορθά τα Υποκείμενα Κρυπτοστοιχεία με βάση τον Δείκτη – αυτό ενδέχεται να έχει προσωρινή αρνητική επίπτωση στην τιμή του ETP.

Επίπεδο κινδύνου: μεσαίο

Κίνδυνοι που σχετίζονται με ETP Καλαθιών ή Δεικτών

Ο σκοπός των ETP της Εκδότριας που σχετίζονται με Καλάθια ή Δείκτες είναι να παρέχουν διαφοροποίηση και ευρύτερη έκθεση σε πολλαπλά κρυπτοστοιχεία. Στην αγορά των κρυπτοστοιχείων, είναι συνηθισμένο η μεταβλητότητα να αυξάνεται καθώς μειώνεται η συνολική κεφαλαιοποίηση ενός συγκεκριμένου κρυπτοστοιχείου. Παρόλο που στόχος ενός ETP Δείκτη ή Καλαθιού είναι η διαφοροποίηση και η διασπορά του κινδύνου, μπορεί να οδηγήσει σε υψηλότερη μεταβλητότητα σε σχέση με ένα ETP Μονού Στοιχείου. Επιπλέον, υπάρχει ο κίνδυνος ένα μεμονωμένο Κρυπτοστοιχείο να επηρεαστεί από αρνητικά γεγονότα, οδηγώντας σε πτώση της τιμής του Δείκτη ή του ETP Καλαθιού, ακόμη και αν τα υπόλοιπα Κρυπτοστοιχεία παρουσιάζουν θετική πορεία.

Ο σκοπός ενός Δείκτη είναι να εφαρμόζει μεθοδολογία βάσει κανόνων για τη διαχείριση των Υποκείμενων Κρυπτοστοιχείων, αλλά δεν υπάρχει εγγύηση ότι η Εκδότρια θα καταφέρει να παρακολουθήσει πλήρως τον Δείκτη. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε αποκλίσεις από την απόδοση του Δείκτη (tracking error).

Αν και ο Δείκτης στοχεύει σε αξιόπιστη τιμολόγηση, δεν διασφαλίζεται ότι ο υπολογισμός του θα αποτρέψει κερδοσκοπικές ή χειραγωγικές τάσεις στην τιμολόγηση των υποκείμενων στοιχείων. Αν προκύψει τέτοιος κίνδυνος (π.χ. slashing), θα έχει αρνητικό αντίκτυπο στην αξία και τις αποδόσεις των επηρεαζόμενων ETP. Αν ο Δείκτης παρέχει μόχλευση στην έκθεση προς τα Υποκείμενα Κρυπτοστοιχεία, τότε οι θετικές ή αρνητικές μεταβολές της τιμής θα ενισχυθούν σε σχέση με έναν Δείκτη χωρίς μόχλευση. Οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν τους σχετικούς κινδύνους της μόχλευσης.

Επίπεδο κινδύνου: μεσαίο

Βασικές πληροφορίες σχετικά με τη δημόσια προσφορά των κινητών αξιών και/ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά

Ποιοι είναι οι όροι και το χρονοδιάγραμμα επένδυσης σε αυτά τα χρεόγραφα;

Αυτά τα χρεόγραφα προσφέρονται στο κοινό σε διάφορα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (κατά τον χρόνο σύνταξης του παρόντος εγγράφου: Σουηδία, Φινλανδία, Νορβηγία, Δανία, Γερμανία, Γαλλία, Κάτω Χώρες, Βέλγιο, Πολωνία, Ιταλία, Ισπανία, Αυστρία, Λουξεμβούργο, Ιρλανδία, Μάλτα, Ουγγαρία, Ρουμανία, Ελλάδα, Κύπρος, και Τσεχική Δημοκρατία). Η προσφορά αυτών των χρεογράφων ισχύει συνεχώς μέχρι τη λήξη του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου (4 Απριλίου 2026) (Περίοδος Προσφοράς) και πρόσθετοι επενδυτές μπορούν να συμμετάσχουν σε συγκεκριμένη σειρά ανά πάσα στιγμή. Πρόσθετες σειρές μιας σειράς μπορούν να εκδοθούν οποιαδήποτε στιγμή βάσει πρόσθετων τελικών όρων. Ωστόσο, οι πρόσθετες εκδόσεις δεν είναι απομειωτικές και θα καλύπτονται από ισοδύναμο ποσό κρυπτονομισμάτων, όπως περιγράφεται περαιτέρω στο ενημερωτικό δελτίο.

Ποιος είναι ο προσφέρων ή/και το πρόσωπο που αιτείται εισαγωγή προς διαπραγμάτευση;

Ο Εκδότης έχει εξουσιοδοτήσει τους Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες να χρησιμοποιούν το Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο σε σχέση με τις μη απαλλασσόμενες προσφορές αυτών των χρεογράφων στις χώρες που αναφέρονται παραπάνω κατά την περίοδο προσφοράς, από ή προς καθέναν από τους ακόλουθους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές (έκαστος, Εξουσιοδοτημένος Προσφέρων):

Ο εκδότης είναι:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Στοκχόλμη, Σουηδία (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, αριθμός μητρώου Σουηδίας: 559175-2067),

ανώνυμη εταιρεία εισηγμένη στο σουηδικό μητρώο εταιρειών.

Οι Εξουσιοδοτημένοι Προσφέροντες είναι οι εξής:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, ή οποιοσδήποτε άλλος Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων όπως ορίζεται στους εκάστοτε εφαρμοστέους τελικούς όρους και προϋποθέσεις.

Η **Flow Traders B.V.**, που ιδρύθηκε στις 11 Νοεμβρίου 1991 σύμφωνα με τη νομοθεσία των Κάτω Χωρών και εδρεύει στην οδό Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Άμστερνταμ, Κάτω Χώρες, είναι μια ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης που λειτουργεί σύμφωνα με τη νομοθεσία των Κάτω Χωρών. Είναι καταχωρημένη στο Ολλανδικό Εμπορικό Επιμελητήριο με αριθμό μητρώου KvK 33223268. Η Flow Traders B.V. είναι μέλος του Ομίλου Flow Traders. Η τελική μητρική εταιρεία είναι η Flow Traders N.V., εισηγμένη στο Euronext Amsterdam, με καταχωρημένη έδρα στην ίδια διεύθυνση.

Η **Jane Street Financial Limited** είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, που ιδρύθηκε στις 13 Απριλίου 2007 σύμφωνα με τη νομοθεσία της Αγγλίας και Ουαλίας με αριθμό μητρώου 06211806 και έχει την καταχωρημένη έδρα της στη διεύθυνση 2&A Half Devonshire Square, Λονδίνο EC2M 4UJ, Ηνωμένο Βασίλειο. Η Jane Street Financial Limited είναι εξουσιοδοτημένη και ρυθμιζόμενη από την Αρχή Χρηματοοικονομικής Συμπεριφοράς του Ηνωμένου Βασιλείου. Αποτελεί πλήρως θυγατρική της Jane Street Group LLC, μιας ποσοτικής εταιρείας διαπραγμάτευσης με έδρα στη διεύθυνση 250 Vesey Street, 6ος Όροφος, Νέα Υόρκη, NY 10281, ΗΠΑ.

Η **DRW Europe B.V.** Europe B.V. είναι ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, που έχει ιδρυθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία των Κάτω Χωρών με αριθμό εγγραφής 72017163 και έχει την καταχωρημένη έδρα της στον Πύργο Parnassus, Locatellikade 1, 1076 AZ Άμστερνταμ, Κάτω Χώρες. Είναι καταχωρημένη στην ολλανδική αρχή χρηματοοικονομικών αγορών. Η DRW Europe B.V. είναι θυγατρική της DRW Holdings, LLC ("DRW"), εταιρείας οργανωμένης σύμφωνα με τη νομοθεσία της Πολιτείας του Delaware με καταχωρημένη διεύθυνση στην 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801 ΗΠΑ. Η DRW είναι μια διαφοροποιημένη εταιρεία διαπραγμάτευσης που χρησιμοποιεί ίδια κεφάλαια και δραστηριοποιείται με δικό της ρίσκο. Είναι ενεργή σε πολλές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων όπως επιτόκια, μετοχές, νομίσματα, εμπορεύματα, ETFs και ψηφιακά νομίσματα. Η DRW έχει την έδρα της στο Σικάγο και γραφεία σε ΗΠΑ, Καναδά, Ευρώπη και Ασία.

Η **Virtu Financial Ireland Limited** ιδρύθηκε στις 11 Ιουνίου 2009 και εδρεύει στο Whitaker Court, Whitaker Square, τρίτος όροφος, Κτίριο C, Sir John Rogerson's Quay, Δουβλίνο, Ιρλανδία. Η Virtu Financial Ireland Limited είναι εταιρεία που λειτουργεί βάσει του ιρλανδικού δικαίου και είναι καταχωρημένη με αριθμό εγγραφής 471719.

και οποιοσδήποτε Εξουσιοδοτημένος Προσφέρων αναφέρεται ρητά ως τέτοιος στον ιστότοπο του Εκδότη:
<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Γιατί συντάχθηκε το παρόν ενημερωτικό δελτίο;

Το παρόν βασικό ενημερωτικό δελτίο συντάχθηκε με σκοπό την προσφορά αυτών των τίτλων στο κοινό σε κάθε ένα από τα κράτη μέλη της ΕΕ και στη Νορβηγία. Το πλήρες ποσό των εσόδων από την έκδοση αυτών των τίτλων θα χρησιμοποιηθεί για την απόκτηση ισοδύναμου ποσού υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη σειρά.

Εκτιμώμενη χρήση των εσόδων

Δεν εφαρμόζεται

Ένδειξη για το αν η προσφορά υπόκειται σε συμφωνία ανάληψης

Η προσφορά των τίτλων δεν υπόκειται σε συμφωνία εγγυημένης ανάληψης.

Ένδειξη των πλέον σημαντικών συγκρούσεων συμφερόντων που σχετίζονται με την προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση

Δεν εφαρμόζεται