

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 18 MARCH 2026

Virtune AB (Publ)

(incorporated in Sweden)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Issuance of
up to 5,408,000 products (the ETPs)

of Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP)

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, Iceland, Germany, France, the Netherlands, Belgium, Poland, Czech Republic, Slovakia, Slovenia, Bulgaria, Croatia, Italy, Spain, Portugal, Austria, Luxembourg, Ireland, Malta, Hungary, Romania, Greece, Cyprus, Estonia, Lithuania, Latvia. (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	15 May 2025		
(ii) Series	Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP)		
(iii) Tranche	1		
(iv) Date on which the ETPs become fungible	Not applicable		
(v) Total number of ETPs represented by this Tranche	Up to 5,408,000 for the purpose of admission and introduction to trading on Nasdaq Stockholm.		
(vi) Issue price	The original Collateral in Crypto Assets consists of the following Crypto Assets per ETP per 30 January 2026 17:00 CET:		
	Name of Collateral	Quantity per ETP	Weight
	Bitcoin (BTC)	0.00009982512540134328	100%
	The issue price is subject to any applicable fees and commissions of the person offering the ETP.		
(vii) Underlying	Bitcoin (BTC) Relevant Underlying Exchange: MarketVector Bitcoin Benchmark Rate		

	<p>Relevant Currency: SEK</p> <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 Prime ETP (“Product”) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by MarketVector Indexes GmbH (“Licensor”) and any of its affiliates. Licensor and any of its affiliates 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 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 SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. LICENSOR AND ANY OF ITS AFFILIATES MAKE NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE VIRTUNE BITCOIN PRIME 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>
(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><i>Where (for each Crypto Asset (i)):</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 (<i>ie</i> €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 0.25% 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	17 May each year
(xiv) Final Determination Date	As specified in a termination notice
(xv) Initial Determination Date	7 May 2025
(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 Raiffeisen Bank International AG - Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria
(xxviii) Authorized Participant	Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands Jane Street Financial Limited - 2 & A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, UK Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland
(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 2025-05-16.</p> <p>The application has been made for the ETPs to which these Final Terms apply to be admitted to trading on Deutsche Boerse Xetra. The first trading day is expected to be 2025-07-16.</p> <p>The application has been made for the ETPs to which these Final Terms apply to be admitted to trading on Warsaw Stock Exchange. The first trading day is expected to be 2026-02-25.</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	<p>The Swedish Financial Supervisory Authority has provided the competent authorities in each EU member state as well as Norway and Iceland, a certificate of approval certifying that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Ordinance.</p>
(iii) The interests of natural and legal persons involved in the offer	<p>To the knowledge of the Issuer, no person involved in the offering of the ETPs has an interest material to the offering</p>
(iv) Acceptability at the ECB	<p>The ETPs in this Series are not expected to be acceptable to the ECB.</p>
(v) Distribution	<p>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, Iceland, Germany, France, the Netherlands, Belgium, Poland, Czech Republic, Slovakia, Slovenia, Bulgaria, Croatia, Italy, Spain, Portugal, Austria, Luxembourg, Ireland, Malta, Hungary, Romania, Greece, Cyprus, Estonia, Lithuania, Latvia (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the Offer Period (as defined above in these Final Terms). See also "Conditions of the Offer" below.</p>
(vi) Additional Sales Restrictions	<p>The Financial Conduct Authority in the UK prohibits the marketing, distribution and sale of crypto products to UK private investors.</p>
(vii) ISIN and other securities codes	<p>ISIN: SE0027598038 WKN: A4ARC3</p>
(viii) Names and addresses of Clearing systems	<p>Issuer CSD Euroclear Sweden AB - Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden,</p> <p>Investor CSD Euroclear Sweden - Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden</p> <p>Clearstream Luxembourg, Clearstream Banking S.A. The Square, 42</p>

	Avenue, JF Kennedy, L-1855 Luxembourg KDPW , 4 Książęca Street, 00-498, Warsaw, Euroclear Bank - 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium
(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	7 May 2025
(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, Iceland, Germany, France, the Netherlands, Belgium, Poland, Czech Republic, Slovakia, Slovenia, Bulgaria, Croatia, Italy, Spain, Portugal, Austria, Luxembourg, Ireland, Malta, Hungary, Romania, Greece, Cyprus, Estonia, Lithuania, Latvia.
(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
(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>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>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 tillverkarens 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 18 MARS 2026

Virtune AB (Publ)

(inkorporerat i Sverige)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Emission av
upp till 5 408 000 produkter (ETP:erna)

av Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP)

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, Island, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien, Polen, Tjeckien, Slovakien, Slovenien, Bulgarien, Kroatien, Italien, Spanien, Portugal, Österrike, Luxemburg, Irland, Malta, Ungern, Rumänien, Grekland, Cypern, Estland, Litauen, Lettland (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	15 maj 2025						
(ii) Serie	Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP)						
(iii) Tranche	1						
(iv) Datum då ETP:erna blir fungibla	Ej tillämpligt						
(v) Sammanlagt antal ETP:er som representeras av denna Tranche	Upp till 5 408 000 för ändamålet av upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.						
(vi) Emissionskurs	<div>Den ursprungliga Säkerhet i Kryptotillgångar består av följande Kryptotillgångar per ETP per 30 januari 2026 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>0.00009982512540134328</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)	0.00009982512540134328	100%
Namn på Säkerhet	Antal per ETP	Viktning					
Bitcoin (BTC)	0.00009982512540134328	100%					
(vii) Underliggande	Bitcoin (BTC)						

	<p>Relevant Underliggande Börs: MarketVector Bitcoin Benchmark Rate Relevant Valuta: SEK</p> <p>Information om tidigare resultat, ytterligare resultat och volatilitet för den Underliggande finns tillgängligt kostnadsfritt på https://www.cryptocompare.com/</p> <p>Virtune Bitcoin Prime ETP ("Produkten") är inte sponsrad, godkänd, såld eller marknadsförd av MarketVector Indexes GmbH ("Licensgivaren") eller någon av dess närstående bolag. Licensgivaren och dess närstående bolag 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.</p> <p>Licensgivarens enda relation till Licensstagaren är licensieringen av vissa servicemärken och varumärken tillhörande Licensgivaren samt av Indexet, vilket fastställs, sammanställs och beräknas av Licensgivaren utan hänsyn till Licensstagaren eller Produkten. Licensgivaren har ingen skyldighet att ta hänsyn till Licensstagarens 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 ANSVARAR INTE FÖR NÅGRA FEL, UTELÄMNANDEN ELLER AVBROTT DÄRI.</p> <p>LICENSGIVAREN SAMT DESS NÄRSTÅENDE BOLAG LÄMNAR INGA GARANTIER, VARE SIG UTTRYCKLIGA ELLER UNDERFÖRSTÅDDA, AVSEENDE RESULTAT SOM KAN UPPNÅS AV LICENSTAGAREN, ÄGARE AV VIRTUNE BITCOIN PRIME ETP ELLER NÅGON ANNAN PERSON ELLER ENHET VID ANVÄNDNING AV MARKETVECTOR BITCOIN BENCHMARK RATE</p> <p>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>
(viii) Korg	Ej tillämpligt
(ix) Index	Ej tillämpligt
(x) Underliggande	Ej tillämpligt

Komponenter	
(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 0.25% 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	17 maj varje år
(xiv) Slutlig Fastställensedag	I enlighet med det som specificeras i ett uppsägningsmeddelande
(xv) Initial Fastställensedag	7 maj 2025
(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 Raiffeisen Bank International AG - Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria
(xxviii) Auktoriserad Deltagare	Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands Jane Street Financial Limited - 2 & A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, UK Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland
(xxix) Minsta Investeringsbelopp	Tillämpligt, minsta emissionsbeställning är 10 000 ETP:er
(xxx) Minsta Handelspost	Tillämpligt; 1 ETP
(xxxi) 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:

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

Vederbörligen 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 2025-05-16.</p> <p>Ansökan har gjorts om att de ETP:er som dessa Slutliga Villkor gäller för, ska tas upp till handel vid Deutsche Boerse Xetra. Den första handelsdagen förväntas vara 2025-07-16.</p> <p>Ansökan har gjorts om att de ETP:er som dessa Slutliga Villkor gäller för, ska tas upp till handel vid Warsaw Stock Exchange. Den första handelsdagen förväntas vara 2026-02-25.</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	<p>Finansinspektionen i Sverige har tillhandahållit de behöriga myndigheterna i var och en av EU:s medlemsstater samt Norge och Island ett intyg om godkännande som intygar att grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen.</p>
(iii) Intressen hos fysiska och juridiska personer som är involverade i erbjudandet	<p>Såvitt Emittenten känner till har ingen person som är involverad i erbjudandet av ETP:erna ett intresse som är väsentligt för erbjudandet</p>
(iv) Godtagbarhet hos ECB	<p>ETP:erna i denna Serie förväntas inte vara godtagbara hos ECB.</p>
(v) Distribution	<p>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, Island, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien, Polen, Tjeckien, Slovakien, Slovenien, Bulgarien, Kroatien, Italien, Spanien, Portugal, Österrike, Luxemburg, Irland, Malta, Ungern, Rumänien, Grekland, Cypern, Estland, Litauen, Lettland (Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner) under Erbjudandeperioden (enligt definition ovan i dessa Slutliga Villkor). Se vidare "Villkor för Erbjudandet" nedan.</p>
(vi) Ytterligare försäljningsbegränsningar	<p>Finansinspektionen i Storbritannien förbjuder marknadsföring, distribution och försäljning av kryptoprodukter till brittiska privata investerare.</p>
(vii) ISIN och andra värdepapperskoder	<p>ISIN: SE0027598038 WKN: A4ARC3</p>
(viii) Namn och adresser till Clearingsystem	<p>Emittent CSD Euroclear Sweden AB - Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige,</p> <p>Investerare CSD Euroclear Sweden - Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige</p> <p>Clearstream Luxembourg, Clearstream Banking S.A. The Square, 42</p>

	<p>Avenue, JF Kennedy, L-1855 Luxembourg</p> <p>KDPW, 4 Książęca Street, 00-498, Warsaw, Euroclear Bank - 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium</p>
(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	7 maj 2025
(xii) Villkor för Erbjudandet	ETP:er görs tillgängliga av Emittenten för teckning endast till Auktoriserade Deltagare
(xiii) Erbjudandekurs	Ej applicerbart. En Investerares som 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	Ej tillämpligt

utnyttjande av eventuell företrädesrätt, överlåtbarhet av teckningsrätter och behandling av teckningsrätter som inte utnyttjats Huruvida Trancher har reserverats för vissa länder	
(xxi) Huruvida Trancher har reserverats för vissa länder	Vid upprättandet av dessa Slutliga Villkor är erbjudandet begränsat till Sverige, Finland, Norge, Danmark, Island, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien, Polen, Tjeckien, Slovakien, Slovenien, Bulgarien, Kroatien, Italien, Spanien, Portugal, Österrike, Luxemburg, Irland, Malta, Ungern, Rumänien, Grekland, Cypern, Estland, Litauen, Lettland.
(xxii) Förfarande för underrättelse till sökande om det tilldelade beloppet och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan anmälan görs	Ej tillämpligt
(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>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 Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) seeks to track the performance of Bitcoin (BTC).

Product Name	Ticker	ISIN	Trading Currency	Settlement Currency	Units	Collateral
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Up to 5,408,000	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 (SFSA) on 4 April 2025. SFSA'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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038 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, Iceland, Germany, France, the Netherlands, Belgium, Poland, Czech Republic, Slovakia, Slovenia, Bulgaria, Croatia, Italy, Spain, Portugal, Austria, Luxembourg, Ireland, Malta, Hungary, Romania, Greece, Cyprus, Estonia, Lithuania, Latvia). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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.

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 Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) följer värdeutvecklingen av Bitcoin (BTC).

Produktnamn	Ticker	ISIN	Handelsvaluta	Avvecklingsvaluta	Enheter	Säkerhet
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Upp till 5 408 000	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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038 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 sälloption 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 Komponent 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 Komponent 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, Island, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien, Polen, Tjeckien, Slovakien, Slovenien, Bulgarien, Kroatien, Italien, Spanien, Portugal, Österrike, Luxemburg, Irland, Malta, Ungern, Rumänien, Grekland, Cypern, Estland, Litauen, Lettland). 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 utspäddande 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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

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 Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) versucht, die Wertentwicklung von Bitcoin (BTC) nachzubilden.

Produktname	Ticker	ISIN	Handelswährung	Abrechnungswährung	Entitäten	Sicherheit
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Bis 5.408.000	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 AI 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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038 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 Hebelexponierung 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, Island, Deutschland, Frankreich, Niederlande, Belgien, Polen, Tschechien, Slowakei, Slowenien, Bulgarien, Kroatien, Italien, Spanien, Portugal, Österreich, Luxemburg, Irland, Malta, Ungarn, Rumänien, Griechenland, Zypern, Estland, Litauen, Lettland). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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.

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 Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) vise à suivre la performance de Bitcoin (BTC).

Nom du produit	Ticker	ISIN	Devise de négociation	Devise de règlement	Unités	Collatéral
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Jusqu'à 5 408 000	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 Al 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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038 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 réplique 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, Islande, Allemagne, France, Pays-Bas, Belgique, Pologne, République tchèque, Slovaquie, Slovaquie, Slovaquie, Bulgarie, Croatie, Italie, Espagne, Portugal, Autriche, Luxembourg, Irlande, Malte, Hongrie, Roumanie, Grèce, Chypre, Estonie, Lituanie, Lettonie). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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, Pays-Bas, 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.

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 Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) streeft ernaar de prestaties van Bitcoin (BTC) te volgen.

Productnaam	Ticker	ISIN	Handelsvaluta	Afhandelingsvaluta	Eenheden	Zekerheid
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Tot maximaal 5.408.000	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 Toezichthouder (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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038 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, IJsland, Duitsland, Frankrijk, Nederland, België, Polen, Tsjechië, Slowakije, Slovenië, Bulgarije, Kroatië, Italië, Spanje, Portugal, Oostenrijk, Luxemburg, Ierland, Malta, Hongarije, Roemenië, Griekenland, Cyprus, Estland, Litouwen, Letland). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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.

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 Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) mira a seguire l'andamento di Bitcoin (BTC).

Nomo prodotto	Ticker	ISIN	Valuta di Negoziazione	Valuta di Regolamento	Unità	Garanzia
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTC P	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Fino a 5.408.000	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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038 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, Islanda, Germania, Francia, Paesi Bassi, Belgio, Polonia, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Bulgaria, Croazia, Italia, Spagna, Portogallo, Austria, Lussemburgo, Irlanda, Malta, Ungheria, Romania, Grecia, Cipro, Estonia, Lituania, Lettonia). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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.

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 flitti di interesse relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione

Non applicabile

Introducción y advertencias

Virtune Bitcoin Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) 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 Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Hasta 5.408.000	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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038, 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, Islandia, Alemania, Francia, Países Bajos, Bélgica, Polonia, República Checa, Eslovaquia, Eslovenia, Bulgaria, Croacia, Italia, España, Portugal, Austria, Luxemburgo, Irlanda, Malta, Hungría, Rumanía, Grecia, Chipre, Estonia, Lituania, Letonia). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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.

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 Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) ma na celu odwzorowanie wyników Bitcoin (BTC).

Nazwa produktu	Ticker	ISIN	Waluta handlowa	Waluta rozliczeniowa	Jednostki	Zabezpieczenie
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Do 5 408 000	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:

- (a) Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do prospektu bazowego oraz ostatecznych warunków emisji tych papierów wartościowych;
- (b) Każda decyzja o zainwestowaniu w papiery wartościowe powinna być oparta na ocenie całego prospektu bazowego przez inwestora, wraz z ostatecznymi warunkami emisji tych papierów;
- (c) Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału;
- (d) 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;
- (e) 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;
- (f) 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 Djavid.

Audytory

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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038, 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 zapewnia 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, Islandia, Niemcy, Francja, Niderlandy, Belgia, Polska, Czechy, Słowacja, Słowenia, Bułgaria, Chorwacja, Włochy, Hiszpania, Portugalia, Austria, Luksemburg, Irlandia, Malta, Węgry, Rumunia, Grecja, Cypr, Estonia, Litwa, Łotwa). Oferta tych papierów wartościowych obowiązuje w sposób ciągły do czasu wygaśnięcia Prospektu Bazowego (4 kwietnia 2026 r.) („Okres Oferty”), a dodatkowi 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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.

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 Prime ETP (ticker: VIRBTCP) célja, hogy kövesse a(z) Bitcoin (BTC) teljesítményét.

Terméknév	Ticker	ISIN	Kereskedési deviza	Elszámolási deviza	Egységek	Fedezet
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Legfeljebb 5 408 000	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 kriptovaluta alapú 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 Cégnyilvántartásnál.

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
Saját tőke-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 működőképességének 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 Prime ETP (VIRBTCPE) egy nem kamatozó, lejáratlalt nem rendelkező adósságinstrumentum. A terméksorozatok mindegyike egy indexhez vagy egy konkrét mögöttes eszközökhöz kapcsolódik, amely kriptoeszköz formájában jelenik meg. A termék ISIN-kódja: SE0027598038, 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 likviditás 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-ekkel 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, Izland, Németország, Franciaország, Hollandia, Belgium, Lengyelország, Csehország, Szlovákia, Szlovénia, Bulgária, Horvátország, Olaszország, Spanyolország, Portugália, Ausztria, Luxemburg, Írország, Málta, Magyarország, Románia, Görögország, Ciprus, Észtország, Litvánia, Lettország). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, vagy bármely más meghatalmazott résztvevő, amelyet az adott végleges feltételek határoznak meg.

A **Flow Traders B.V.** egy holland jog szerint működő, korlátozott 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 korlátozott 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 **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 összeférhetlenségek megjelölése az ajánlattal vagy a kereskedésre történő bevezetéssel kapcsolatban

Nem alkalmazható

Úvod a varování

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

Název produktu	Ticker	ISIN	Obchodní měna	Měna vypořádání	Jednotky	Zajištění
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Až do 5 408 000	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, regulační 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 regulačnímu 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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038 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 věřiteli 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, Island, Německo, Francie, Nizozemsko, Belgie, Polsko, Česko, Slovensko, Slovinsko, Bulharsko, Chorvatsko, Itálie, Španělsko, Portugalsko, Rakousko, Lucembursko, Irsko, Malta, Maďarsko, Rumunsko, Řecko, Kypr, Estonsko, Litva, Lotyšsko). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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 kotována 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.

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 Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) urmărește să replice performanța activului Bitcoin (BTC).

Denumire produs	Ticker	ISIN	Moneda de tranzacționare	Moneda de decontare	Unități	Garanție
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTC P	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Până la 5.408.000	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 Kssis 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 Prime ETP (VIRBTCP) 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 SE0027598038, 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, Islanda, Germania, Franța, Țările de Jos, Belgia, Polonia, Cehia, Slovacia, Slovenia, Bulgaria, Croația, Italia, Spania, Portugalia, Austria, Luxemburg, Irlanda, Malta, Ungaria, România, Grecia, Cipru, Estonia, Lituania, Letonia). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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.

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 Prime ETP (Δείκτης: VIRBTCP) επιδιώκει να παρακολουθεί την απόδοση του Bitcoin (BTC).

Όνομα Προϊόντος	Δείκτης	ISIN	Νόμισμα Διαπραγμάτευσης	Νόμισμα Διακανονισμού	Μονάδες	Εξασφάλιση
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Έως 5.408.000	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 Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) 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 SE0027598038, 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 επενδύμενου 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, Ισλανδία, Γερμανία, Γαλλία, Κάτω Χώρες, Βέλγιο, Πολωνία, Τσεχία, Σλοβακία, Σλοβενία, Βουλγαρία, Κροατία, Ιταλία, Ισπανία, Πορτογαλία, Αυστρία, Λουξεμβούργο, Ιρλανδία, Μάλτα, Ουγγαρία, Ρουμανία, Ελλάδα, Κύπρος, Εσθονία, Λιθουανία, Λετονία). 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, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, 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 **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

Uvod i upozorenja

Virtune Bitcoin Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) nastoji pratiti izvedbu Bitcoin (BTC).

Naziv proizvoda	Ticker	ISIN	Valuta trgovanja	Valuta namire	Jedinice	Kolateral
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Do 5.408.000	Bitcoin (BTC)

Izdavatelj i ponuditelj vrijednosnih papira je Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, švedski registracijski broj: 559175-2067), dioničko društvo registrirano u Švedskoj. Osnovni prospekt odobrilo je Švedsko nadzorno tijelo za financijsko tržište (SFSA) 4. travnja 2025. godine. Odobrenje osnovnog prospekta od strane SFSA ne smije se tumačiti kao odobrenje ovih vrijednosnih papira.

Virtune AB (Publ)	Švedsko nadzorno tijelo za financijsko tržište (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stockholm, Švedska product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stockholm, Švedska finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Upozorenja:

- (a) Ovaj sažetak treba čitati kao uvod u osnovni prospekt te u konačne uvjete i odredbe tih vrijednosnih papira;
- (b) Svaka odluka o ulaganju u vrijednosne papire mora se temeljiti na procjeni osnovnog prospekta u cijelosti od strane ulagatelja, zajedno s konačnim uvjetima tih vrijednosnih papira;
- (c) Ulagatelj može izgubiti cijeli ili dio uloženog kapitala;
- (d) Ako se tužbeni zahtjev koji se odnosi na informacije sadržane u prospektu podnese sudu, ulagatelj podnositelj tužbe može, prema nacionalnom pravu, biti obavezan snositi troškove prijevoda prospekta prije pokretanja sudskog postupka;
- (e) Građanska odgovornost pripada isključivo osobama koje su podnijele ovaj sažetak specifičan za izdavatelja, uključujući svaki njegov prijevod, ali samo ako je sažetak obmanjujući, netočan ili nedosljedan, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta i relevantnim konačnim uvjetima, ili kada ne pruža, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta i takvim konačnim uvjetima, ključne informacije koje pomažu ulagateljima pri razmatranju ulaganja u ove vrijednosne papire;
- (f) Vi kupujete proizvod koji nije jednostavan i koji može biti težak za razumjeti.

Ključne informacije o izdavatelju

Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Sjedište i pravni oblik, itd.

Virtune AB (Publ) je izdavatelj ovih vrijednosnih papira. Virtune je osnovan 19. rujna 2018. i registriran prema švedskom pravu 15. listopada 2018. pri Švedskom uredu za registraciju tvrtki. Izdavatelj je bio neaktivan do početka poslovanja u veljači 2022. Sjedište izdavatelja nalazi se u Stockholmu, Švedska. Poslovanje Virtunea provodi se u skladu sa Švedskim zakonom o trgovačkim društvima (2005:551) te je registrirana financijska institucija kod Švedskog nadzornog tijela za financijsko tržište i stoga podliježe Zakonu (2017:630) o mjerama protiv pranja novca i financiranja terorizma. LEI kod izdavatelja je 636700EWO37NE7B7GW19, švedski registracijski broj: 559175-2067, a registrirana adresa glasi: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Glavne aktivnosti

Svrha društva Virtune je ponuditi ulagateljima financijske instrumente koji omogućuju izloženost tržištu kriptovaluta. Društvo može izdavati financijske instrumente čija su temeljna imovina u obliku jedne kriptovimovine (Single Asset ETP), košarice kriptovimovina (Basket ETP) ili indeksa s kriptovimovinom kao sastavnicama indeksa, uključujući alate za upravljanje povezane s kriptovimovinom (npr. staking ili lending) radi povećanja prinosa u kombinaciji s tradicionalnim metodama upravljanja (npr. rebalansiranje).

Veliki dioničari i kontrola

Izdavatelj je posredno i neposredno u stopostotnom vlasništvu društava 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 te 48 dioničara u svojstvu ulagatelja.

Glavni izvršni direktori

Upravni odbor društva Virtune AB čine predsjednik Erik Fischbeck te tri člana Upravnog odbora: Christopher Kock, Laurent Kssis i Fredrik Djavid.

Revizori

Upravni odbor imenovao je sljedeće ovlaštene revizore: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, s glavnim revizorom Johanom Engstamom. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB i Johan Engstam imaju adresu: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Koje su najvažnije financijske informacije o izdavatelju?

Nakon završetka financijske godine koja je završila 31. prosinca 2024., Izdavatelj ima dva tekuća postupka koji se odnose na (1) zamjenu konvertibilnih obveznica za dionice i (2) smanjenje upisanog temeljnog kapitala, pri čemu je prvi postupak registriran 24. siječnja 2025., a drugi se očekuje da će biti registriran u travnju 2025. Zahtjevi Nasdaqa za kapitalizaciju promijenjeni su tijekom financijske godine 2024., te je, kao rezultat toga, Izdavatelj proveo smanjenje upisanog temeljnog kapitala, budući da nakon promjene nisu potrebni dodatni zahtjevi za kapitalizaciju. Na dan završetka financijske godine 2024., temeljni kapital Izdavatelja iznosi 530.590.920 SEK (od čega se 30.590,92 SEK odnosi na tekuće izdanje za zamjenu konvertibilnih obveznica za dionice, a 8.493.514,06 SEK na smanjenje upisanog temeljnog kapitala koje još nije bilo registrirano na dan 31. prosinca 2024.) i sastoji se od 6.376.960 dionica (od kojih je 367.660 dionica neregistrirano na dan 31. prosinca 2024., a očekuje se da će biti registrirane u travnju 2025. pri Švedskom uredu za registraciju tvrtki).

Godina	2024	2023
Primijenjena računovodstvena načela	RFR2	RFR2
Račun dobiti i gubitka (tūkst. SEK)		
Poslovna dobit/gubitak	-10 273	-13 384

Godina	2024	2023
Primijenjena računovodstvena načela	RFR2	RFR2
Bilanca (tūkst. SEK)		
Neto financijski dug	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Trenutni omjer likvidnosti	1,01	1,04
Omjer duga i kapitala	0,49	0,26
Omjer pokrića kamata	nije primjenjivo	nije primjenjivo

Godina	2024	2023
Primijenjena računovodstvena načela	RFR2	RFR2
Novčani tok (tūkst. SEK)		
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	-21.217	-13.342
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti	0	-1.278
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	16.988	20.831

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

Virtune posluje u industriji s visokom tržišnom volatilnošću

Kriptoimovina je volatilna klasa imovine i ne temelji se ni na kakvom osiguranju, primjerice, u fizičkom obliku koji jamči njezinu vrijednost. Vrijednost također nije potkrijepljena, primjerice, dugom koji se mora otplatiti ili tekućim i predvidljivim prihodom. Stoga se vrednovanje kriptoimovine razlikuje od, primjerice, vrednovanja dionica. Tržišna volatilnost odražava stupanj nestabilnosti i očekivane nestabilnosti kriptoimovine, a time i ETP-ova.

Prihodi i likvidnost Izdavatelja temelje se na naknadama za upravljanje ETP-ovima, a u slučaju većih promjena na tržištu koje se odnose na temeljnu kriptoimovinu, uvjeti za obavljanje poslovanja Izdavatelja i njegova financijska sposobnost mogu se brzo promijeniti i pogoršati. Ako tržišne promjene znače da potražnja za kriptoimovinom naglo opada ili ako temeljna kriptoimovina bude izložena tehničkim pogreškama ili pogreškama u kodiranju i njezina vrijednost trajno padne, to može značiti da Virtune neće moći nastaviti provoditi svoj poslovni plan s pozitivnim poslovnim rezultatom ili da uvjeti za obavljanje poslovanja više ne postoje.

Razina rizika: visoka

Izdavatelj posluje u industriji podložno povećanoj regulativi

Virtune, u svojstvu Izdavatelja, posluje u industriji podložno povećanoj regulativi, što znači da Izdavatelj mora poštivati primjenjive zakone, propise i tržišnu praksu. Pravni status kriptoimovine značajno varira između različitih zemalja, pri čemu neke jurisdikcije još uvijek nemaju definicije kojoj klasi imovine kriptoimovina pripada. Osim toga, neke su zemlje zabranile određenu kriptoimovinu ili svu kriptoimovinu u potpunosti.

U Europi je počela primjena Uredbe MiCA, za koju se očekuje da će pojasniti regulatorni okvir za kriptoimovinu i nametnuti veće zahtjeve poduzećima na kriptotržištu koja potpadaju pod MiCA. Ako Izdavatelj ne postupi u skladu s primjenjivim pravilima i propisima, to bi moglo rezultirati financijskim sankcijama poput naknada, kazni i/ili penala, kao i značajnom negativnom publicitetu, što bi moglo imati materijalno negativan učinak na poslovanje, poslovne rezultate i financijsku poziciju Izdavatelja. Novi zakoni, regulatorne odluke ili promjene u primjeni ili tumačenju postojećeg zakonodavstva, propisa ili odluka javnih tijela primjenjivih na poslovanje Izdavatelja, ETP-ove i/ili temeljnu kriptoimovinu mogli bi negativno utjecati na poslovanje Izdavatelja ili ulaganje u ETP-ove.

Čak i ako Izdavatelj ostane u tijeku s važećom regulativom kako bi kontinuirano prilagođavao svoje poslovanje regulatornim okvirima, te prilagodbe mogu uzrokovati značajne troškove koje Izdavatelj trenutno ne može predvidjeti. Virtune također ovisi o ovlaštenim ponuditeljima koji podržavaju temeljnu kriptoimovinu. Ako ovlašteni ponuditelji prestanu podržavati temeljnu kriptoimovinu, to bi moglo značiti da Virtune neće moći izdavati daljnje vrijednosne papire, što bi posljedično moglo utjecati na financijske rezultate i kreditnu sposobnost Virtunea. Virtune je također izložen neizravnom riziku jer nekoliko partnera Izdavatelja obavlja djelatnosti koje su podložne ili bi u budućnosti mogle biti podložne opsežnoj regulativi, vidjeti faktor rizika „Virtune ovisi o funkcioniranju suradnje s vanjskim subjektima za obavljanje svoje djelatnosti” za više informacija.

Razina rizika: visoka

Virtune posluje u rastućoj i konkurentnoj industriji

Na datum Osnovnog prospekta, prema mišljenju Izdavatelja, u Švedskoj i Europi postoji relativno visoka konkurencija. Iako je Izdavatelj uspio pokazati snažan rast u relativno kratkom vremenskom razdoblju, postoji niz većih sudionika koji su preuzeli veći tržišni udio u vezi s ETP-ovima povezanim s kriptoimovinom diljem Europe. Kriptotržište je u stalnoj promjeni, pri čemu se kontinuirano osnivaju nova poduzeća koja žele preuzeti tržišni udio rastuće industrije. Ako postojeći sudionici prošire svoju ofenzivnu poziciju na tržištu istodobno s pojavom novih konkurenata, to može dovesti do agresivnog smanjenja cijena na tržištu, što može značiti da Virtune, kao noviji sudionik na tržištu, ne može održati svoju profitabilnost ili ponuditi dovoljno atraktivne proizvode na tržištu.

Ključne informacije o vrijednosnim papirima

Glavne karakteristike vrijednosnih papira

Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP) je dužnički instrument bez kamate i bez utvrđenog roka dospelja. Svaka serija proizvoda povezana je s indeksom ili određenom temeljnim imovinom u obliku kriptoinovine. ISIN proizvoda je SE0027598038, a valuta namire je SEK. Niti jedna serija ovog proizvoda nema planirani datum dospelja niti maksimalan broj vrijednosnih papira. Dodatne jedinice proizvoda mogu se izdati u bilo kojem trenutku. Vrijednosni papiri imaju godišnju prodajnu opciju te kontinuirani mehanizam kreiranja/otkupa za ovlaštene sudionike. Ovi vrijednosni papiri predstavljaju prioritetne dužničke obveze Izdavatelja. Ulagatelji su vjerovnici s prvim založnim pravom nad dodijeljenim portfeljima kriptoinovine po seriji. Proizvodi se smatraju prenosivim vrijednosnim papirima prema MIFID II i nemaju ograničenja u prenosivosti.

Gdje će se vrijednosni papiri trgovati?

Proizvodima se trguje na Nasdaq Stockholm. Dodatna tržišta i/ili MTF-ovi mogu se dodavati s vremena na vrijeme bez znanja ili pristanka Izdavatelja. Za najnoviji popis dostupnih mjesta trgovanja pogledajte www.virtune.com

Nema jamstva

Proizvodi predstavljaju isključivo obveze Izdavatelja i nisu zajamčeni niti predstavljaju obvezu bilo kojeg drugog subjekta.

Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

ETP-ovi nemaju zaštitu kapitala

ETP-ovi izdani prema ovom Osnovnom prospektu ne pružaju nikakvu zaštitu kapitala za iznose koji se isplaćuju prema uvjetima ETP-ova. To predstavlja rizik za ulagatelje jer se dio ili cijeli uloženi iznos može izgubiti zbog tržišnog rizika povezanog s ulaganjem u ETP-ove. Pri otkupu ETP-ova od strane ulagatelja, iznos otkupa izračunava se na temelju prava na kolateral u obliku kriptoinovine i referentne cijene vrijednosti relevantne kriptoinovine u trenutku otkupa. Ako ETP-ovi pružaju long izloženost (tj. relevantni ETP-ovi su dizajnirani da profitiraju od porasta cijene relevantnog indeksa, temeljne imovine ili komponente temeljne imovine kroz izloženost 1:1), a relevantna cijena umjesto toga padne, to bi imalo materijalno negativan učinak na tržišnu vrijednost takvih ETP-ova, što bi rezultiralo gubicima za ulagatelje. Obrnuto, ako ETP-ovi pružaju short izloženost (tj. relevantni ETP-ovi su dizajnirani da profitiraju od pada cijene relevantnog indeksa, temeljne imovine ili komponente temeljne imovine), a relevantna cijena umjesto toga poraste, to bi također imalo materijalno negativan učinak na tržišnu vrijednost ETP-ova, što bi dovelo do gubitaka za ulagatelje. Ovisno o izvedbi relevantnog indeksa, temeljne imovine ili komponenti temeljne imovine, ulagatelji mogu pretrpjeti gubitak do cijelog iznosa svog ulaganja.

Razina rizika: visoka

Rizik od nastanka izvanrednog događaja

Uvjet 17 Općih uvjeta navodi da će u slučaju prijevare, krađe, kibernetičkog napada, promjene pravila ili bilo kojeg drugog sličnog događaja (svaki od njih „Izvanredni događaj“) koji utječe na bilo koju temeljnu imovinu ili temeljnu komponentu (uključujući one korištene kao kolateral), Izdavatelj obavijestiti ulagatelje sukladno Uvjetu 16, a iznos otkupa relevantnih ETP-ova: bit će smanjen u skladu s tim, moguće i na najmanju denominaciju valute namire. Stoga postoji rizik da dođe do izvanrednog događaja te da ulagatelji potencijalno izgube dio ili cijeli svoj ulog. Rizik od izvanrednog događaja veći je za ovu vrstu ulaganja u usporedbi s drugim klasama imovine i teško ga je ublažiti. Osiguranje od izvanrednog događaja trenutačno nije praktično niti ga je lako ostvariti. Ako se rizik ostvari, to će negativno utjecati na vrijednost ETP-ova i prinose iz ETP-ova.

Razina rizika: srednja

Valutni rizici

ETP-ovima će se trgovati u EUR ili SEK (ili, gdje je primjenjivo, u drugoj valuti) te će stoga pratiti vrijednost temeljne kriptoinovine u tim valutama. Temeljnou kriptoinovinom trgovat će se u USD. Posljedica toga je da će relevantni tečaj između USD-a i relevantne valute u bilo kojem trenutku biti čimbenik koji utječe na cijenu ETP-ova uz trenutačnu vrijednost temeljne kriptoinovine. U slučaju naglih promjena tečaja, ulagatelj može izgubiti dio svog ulaganja čak i ako temeljna kriptoinovina nije izgubila na vrijednosti ili joj je vrijednost čak porasla.

Razina rizika: srednja

Rizici povezani s sekundarnim tržištem

Formiranje cijene ETP-ova na sekundarnom tržištu temelji se na uobičajenim metodama i tržišnim mehanizmima, uključujući očekivanja tržišta kapitala, analitičara ili ulagatelja u vezi s Virtuneom i njegovom kreditnom sposobnošću, pri čemu primarnu odgovornost za kotiranje kupovnih i prodajnih cijena koje koreliraju s temeljnim kriptoinovinama snosi tržišni mešetar (Market Maker). Ovisno o ponudi, potražnji i volatilnosti, cijena ETP-ova može stoga privremeno odstupati od toga kako bi ETP-ovi objektivno trebali biti cijenjeni u korelaciji s vrednovanjem temeljne kriptoinovine ili temeljnog indeksa. Povijesno gledano, kriptoinovina je imala visoku volatilnost, što zauzvrat utječe na ponudu i potražnju, pa je vjerojatno da će se i u budućnosti pojaviti scenariji u kojima cijena ETP-ova bude pod utjecajem tih čimbenika. Ulagatelji kojima su potrebna likvidna sredstva također mogu biti prisiljeni prodati svoje ETP-ove po nižoj cijeni od sličnih proizvoda na tržištu, zbog uvjeta ponude i potražnje za dotičnim ETP-om u određenom trenutku.

Virtune će također koristiti indekse kao temeljnu imovinu u nekim svojim ETP-ovima, a oni su regulirani Uredbom EU-a o referentnim vrijednostima (Benchmark Regulation). Cijena takvih ETP-ova određivat će se na temelju temeljne kriptoinovine, pri čemu se cijena odgovarajuće kriptoinovine preuzima iz indeksa. U slučaju odstupanja u praćenju indeksa, tj. ako Virtune ne može očitati indeks i stoga pravilno odrediti cijenu ETP-a ili izvršiti ispravno rebalansiranje temeljne kriptoinovine na temelju indeksa, to može privremeno negativno utjecati na cijenu ETP-a.

Razina rizika: srednja

Rizici povezani s košaricama i indeksnim ETP-ovima

Svrha ETP-ova izdavatelja koji se odnose na košarice ili indekse jest stvoriti diverzifikaciju i širu izloženost višestrukoj kriptoomovini. Na kriptot tržištu je uobičajeno da volatilnost raste kako ukupna tržišna vrijednost određene kriptoomovine opada. Iako je svrha indeksnog ili košaricama povezanog ETP-a pružiti diverzifikaciju i raspodjelu rizika, to može rezultirati većom volatilnošću u usporedbi s ETP-om koji se odnosi na jedan imovinski instrument (Single Asset ETP).

Također postoji rizik da pojedina kriptoomovina može biti pogođena negativnim događajima koji uzrokuju pad cijene, što bi moglo dovesti do negativnog kretanja cijene indeksnog ili košaricama povezanog ETP-a, čak i ako druga kriptoomovina bilježi pozitivan rast vrijednosti. Svrha indeksa je uspostaviti metodologiju temeljenu na pravilima koja određuje način upravljanja temeljnim kriptoomovinama, ali nema jamstva da će izdavatelj moći u potpunosti pratiti indeks. To može dovesti do odstupanja između izvedbe ETP-a i indeksa koji je namijenjen pratiti (tzv. tracking error).

Iako je cilj indeksa osigurati pouzdano određivanje cijena, nema jamstva da će izračun indeksa smanjiti špekulativne ili manipulativne cjenovne trendove u temeljnim komponentama. Ako se ovaj rizik ostvari, to će negativno utjecati na vrijednost i prinose pogođenih ETP-ova. Ako indeks pruža leveraged izloženost relevantnoj kriptoomovini na koju se poziva, učinak bilo kakvih negativnih ili pozitivnih promjena cijena bit će povećan u odnosu na učinak takvih promjena na inače identičan indeks bez poluge. Potencijalni ulagatelji trebaju imati na umu da takva poluga nosi rizike.

Razina rizika: srednja

Ključne informacije o ponudi vrijednosnih papira javnosti i/ili uvrštenju na uređeno tržište

Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu ulagati u ovaj vrijednosni papir?

Ovi vrijednosni papiri nude se javnosti u nizu država članica EU-a (u trenutku izrade ovog dokumenta: Švedska, Finska, Norveška, Danska, Island, Njemačka, Francuska, Nizozemska, Belgija, Poljska, Češka, Slovačka, Slovenija, Bugarska, Hrvatska, Italija, Španjolska, Portugal, Austrija, Luksemburg, Irska, Malta, Mađarska, Rumunjska, Grčka, Cipar, Estonija, Litva, Latvija). Ponuda ovih vrijednosnih papira važi kontinuirano do isteka Osnovnog prospekta (4. travnja 2026.) (Razdoblje ponude), a dodatni ulagatelji mogu pristupiti pojedinoj seriji u bilo kojem trenutku. Dodatne tranše u seriji mogu se izdati u bilo kojem trenutku prema dodatnim konačnim uvjetima. Međutim, ta dodatna izdanja nisu dilutivna i bit će osigurana ekvivalentnim iznosom kriptoomovine, kako je dalje opisano u prospektu.

Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje na trgovanje?

Izdavatelj je ovlastio Ovlaštene sudionike da koriste osnovni prospekt u vezi s neizuzetim ponudama ovih vrijednosnih papira u gore navedenim državama tijekom razdoblja ponude od strane, ili prema svakome od, sljedećih financijskih posrednika (svaki pojedinačno, „Ovlašteni ponuditelj“):

Izdavatelj je:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm, Švedska (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, švedski registracijski broj: 559175-2067), dioničko društvo registrirano u Švedskoj.

Ovlašteni ponuditelji su:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, ili bilo koji drugi Ovlašteni sudionik naveden u primjenjivim konačnim uvjetima.

Flow Traders B.V., osnovan 11. studenoga 1991. prema zakonima Nizozemske i sa sjedištem na adresi Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nizozemska, je društvo s ograničenom odgovornošću koje posluje prema zakonima Nizozemske. Registrirano je pri Nizozemskoj gospodarskoj komori pod registracijskim brojem KvK 33223268. Flow Traders B.V. dio je grupe Flow Traders. Njegovo krajnje matično društvo je Flow Traders N.V., koje je uvršteno na burzu Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. ima registrirano sjedište na adresi Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nizozemska.

Jane Street Financial Limited Jane Street Financial Limited je društvo s ograničenom odgovornošću, osnovano 13. travnja 2007. prema zakonima Engleske i Walesa, s brojem tvrtke 06211806 i registriranim sjedištem na adresi 2&A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Ujedinjeno Kraljevstvo. Jane Street Financial Limited je ovlašten i reguliran od strane Financial Conduct Authority u Ujedinjenom Kraljevstvu. Jane Street Financial Limited je u stopostotnom vlasništvu Jane Street Group LLC, kvantitativne trgovačke tvrtke sa sjedištem na adresi 250 Vesey Street, 6. kat, New York, NY 10281, SAD.

Virtu Financial Ireland Limited Virtu Financial Ireland Limited osnovan je 11. lipnja 2009. i nalazi se na adresi Whitaker Court, Whitaker Square, treći kat, Blok C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irska. Virtu Financial Ireland Limited je društvo koje posluje prema irskom pravu i registrirano je pod brojem 471719.

i ovlašteni ponuditelj koji je posebno naveden kao ovlašteni ponuditelj na mrežnoj stranici izdavatelja:

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

Zašto se izrađuje ovaj prospekt?

Ovaj osnovni prospekt izrađen je u svrhu ponude ovih vrijednosnih papira javnosti u svakoj od država članica EU-a i Norveškoj. Cjelokupna vrijednost prihoda od izdanja tih vrijednosnih papira bit će iskorištena za stjecanje ekvivalentne količine temeljne imovine relevantne za tu seriju.

Procijenjena namjena prihoda

Nije primjenjivo

Naznaka je li ponuda predmet ugovora o jamstvu za upis

Ponuda vrijednosnih papira nije predmet ugovora o jamstvu za upis.

Naznaka najznačajnijih sukoba interesa povezanih s ponudom ili uvrštenjem na trgovanje

Nije primjenjivo

Introdução e Avisos

Virtune Bitcoin Prime ETP (Ticker: VIRBTC P) procura acompanhar o desempenho de Bitcoin (BTC).

Nome do Produto	Ticker	ISIN	Moeda de Negociação	Moeda de Liquidação	Unidades	Colateral
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTC P	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Até 5 408 000	Bitcoin (BTC)

O emitente e oferente dos títulos é a Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, número de registo sueco: 559175-2067), uma sociedade anónima registada na Suécia. O prospeto base foi aprovado pela Autoridade Sueca de Supervisão Financeira (SFSA) em 4 de abril de 2025. A aprovação do prospeto base pela SFSA não deve ser interpretada como uma aprovação destes títulos.

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

Avisos:

- (a) Este resumo deve ser lido como uma introdução ao prospeto base e aos termos e condições finais desses títulos;
- (b) Qualquer decisão de investir nos títulos deve basear-se numa avaliação do prospeto base como um todo por parte do investidor, em conjunto com os termos finais aplicáveis;
- (c) O investidor poderá perder a totalidade ou parte do capital investido;
- (d) Quando uma reclamação relacionada com as informações contidas num prospeto for apresentada a um tribunal, o investidor queixoso poderá, ao abrigo da legislação nacional, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes do início do processo judicial;
- (e) A responsabilidade civil recai apenas sobre as pessoas que apresentaram este resumo específico do emitente, incluindo qualquer tradução, e apenas se o resumo for enganoso, inexato ou incoerente, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto base e os termos finais aplicáveis, ou se não fornecer, quando lido em conjunto com essas partes, informações essenciais para ajudar os investidores a decidirem se devem investir nesses títulos;
- (f) Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

Informação chave sobre o Emitente

Quem é o Emitente dos Títulos?

Domicílio e forma jurídica, etc.

A Virtune AB (Publ) é a emitente destes valores mobiliários. A Virtune foi constituída em 19 de setembro de 2018 e registada ao abrigo da legislação sueca em 15 de outubro de 2018 na Autoridade de Registo de Empresas da Suécia. A emitente permaneceu inativa até ao início das operações em fevereiro de 2022. A sede da emitente situa-se em Estocolmo, Suécia. As operações da Virtune são conduzidas de acordo com a Lei das Sociedades Sueca (2005:551) e a empresa é uma instituição financeira registada junto da Autoridade de Supervisão Financeira da Suécia, estando, por isso, sujeita à Lei (2017:630) relativa a Medidas contra o Branqueamento de Capitais e o Financiamento do Terrorismo. O código LEI da emitente é 636700EWO37NE7B7GW19, o seu número de registo sueco é 559175-2067, e a morada registada é: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Estocolmo.

Atividades principais

O objetivo da Virtune é oferecer aos investidores instrumentos financeiros que proporcionem exposição ao mercado de criptoativos. A Empresa pode emitir instrumentos financeiros com ativos subjacentes sob a forma de um único criptoativo (ETP de Ativo Único), um cabaz de criptoativos (ETP de Cesto) ou um índice com criptoativos como componentes do índice, incluindo ferramentas de gestão relacionadas com criptoativos (por exemplo, staking ou empréstimos) para aumento de retornos, combinadas com métodos de gestão tradicionais (por exemplo, reequilíbrio).

Principais acionistas e controlo

O Emitente é detido direta e indiretamente em 100% pelas seguintes partes: 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 mais 48 acionistas na qualidade de investidores.

Principais membros da administração

O Conselho de Administração da Virtune AB é composto pelo Presidente Erik Fischbeck e pelos três membros Christopher Kock, Laurent Kssis e Fredrik Djavidi.

Auditores

O Conselho de Administração nomeou como auditor estatutário a empresa Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, tendo como auditor responsável

Qual é a informação financeira mais importante sobre o emitente?

Após o encerramento do exercício financeiro em 31 de dezembro de 2024, o Emitente tem dois assuntos em curso: (1) a conversão de obrigações convertíveis em ações e (2) a redução do capital social registrado. A conversão foi registrada em 24 de janeiro de 2025 e a redução de capital está prevista para ser registrada em abril de 2025. Os requisitos de capitalização do Nasdaq foram alterados durante o exercício financeiro de 2024, o que levou o Emitente a proceder à redução do capital social registrado, uma vez que, após a alteração, não são necessários requisitos adicionais de capitalização. No final do exercício de 2024, o capital social do Emitente ascendia a SEK 530.590.920 (dos quais SEK 30.590,92 se referem à emissão em curso relacionada com a conversão de obrigações convertíveis em ações, e SEK 8.493.514,06 dizem respeito à redução do capital social registrado ainda não registrada em 31 de dezembro de 2024), representado por 6.376.960 ações (das quais 367.660 ações não estavam registradas na mesma data e espera-se que sejam registradas em abril de 2025 junto da Autoridade Sueca de Registro de Empresas).

Ano	2024	2023
Princípios contábilísticos aplicados	RFR2	RFR2
Demonstração de Resultados (em milhares de SEK)		
Lucro/Prejuízo	-10.273	-13.384

Ano	2024	2023
Princípios contábilísticos aplicados	RFR2	RFR2
Balanço Patrimonial (em milhares de SEK)		
Dívida Financeira Líquida	Não aplicável	Não aplicável
Índice de Liquidez Corrente	1,01	1,04
Índice de Endividamento (Dívida/Capital Próprio)	0,49	0,26
Índice de Cobertura de Juros	Não aplicável	Não aplicável

Ano	2024	2023
Princípios contábilísticos aplicados	RFR2	RFR2
Fluxo de Caixa (em milhares de SEK)		
Fluxo de Caixa Líquido das Atividades Operacionais	-21.217	-13.342
Fluxo de Caixa Líquido das Atividades de Investimento	0	-1.278
Fluxo de Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	16.988	20.831

Quais são os principais riscos específicos do emitente?

A Virtune opera num setor com elevada volatilidade de mercado

Os criptoativos são uma classe de ativos volátil e não estão baseados em qualquer garantia, por exemplo, em formato físico que assegure o seu valor. O valor também não é sustentado por uma dívida a ser reembolsada ou por rendimentos correntes e previsíveis. Assim, a valorização dos criptoativos distingue-se, por exemplo, da valorização de uma ação. A volatilidade do mercado reflete o grau de instabilidade e a expectativa de instabilidade dos criptoativos e, por conseguinte, dos ETPs.

O rendimento e a liquidez do Emitente baseiam-se nas comissões de gestão dos ETPs e, em caso de mudanças significativas no mercado relativamente aos criptoativos subjacentes, as condições para a condução da atividade do Emitente e a sua capacidade financeira podem deteriorar-se rapidamente. Caso a procura por criptoativos diminua drasticamente ou os ativos subjacentes sofram falhas técnicas ou de codificação que levem a perdas permanentes de valor, a Virtune poderá não conseguir continuar a executar o seu plano de negócios com resultado operacional positivo ou deixar de existir condições para a atividade empresarial.

Nível de risco: elevado

O Emitente opera num setor sujeito a regulamentação crescente

A Virtune, na qualidade de Emitente, atua num setor sujeito a regulamentação crescente, o que implica o cumprimento de leis, regulamentos e práticas de mercado aplicáveis. O enquadramento legal dos criptoativos varia significativamente entre países, sendo que algumas jurisdições ainda não definiram a que classe de ativos pertencem os criptoativos. Adicionalmente, alguns países proibiram determinados criptoativos ou a totalidade destes.

Na Europa, começou a aplicar-se o regulamento MiCA, que deverá clarificar o quadro regulatório dos criptoativos e impor requisitos mais elevados às empresas que atuam neste setor. O incumprimento das normas aplicáveis pode resultar em sanções financeiras como coimas e penalizações, bem como publicidade negativa, afetando de forma relevante a atividade, os resultados operacionais e a posição financeira do Emitente. Novas leis, decisões regulatórias ou alterações na interpretação das normas existentes poderão afetar negativamente as operações do Emitente ou o investimento nos ETPs.

Mesmo que a Virtune se mantenha atualizada com os regulamentos e adapte as suas operações, estas adaptações poderão implicar custos significativos atualmente não previsíveis. A Virtune também depende dos Oferentes Autorizados que suportam os Criptoativos Subjacentes. Se deixarem de os suportar, poderá deixar de emitir novos títulos, afetando os resultados financeiros e a credibilidade da Virtune. A empresa também está exposta a riscos indiretos através de parceiros sujeitos, ou potencialmente sujeitos, a regulamentação extensiva.

Nível de risco: elevado

A Virtune opera num setor competitivo e em crescimento

Na data do prospeto base, o setor apresenta concorrência significativa na Suécia e na Europa. Apesar do crescimento rápido demonstrado pelo Emitente, existem vários grandes operadores com maiores quotas de mercado em ETPs de criptoativos. O mercado está em constante transformação, com novos participantes a surgirem continuamente. Se os operadores atuais expandirem agressivamente ao mesmo tempo que surgem novos concorrentes, poderá ocorrer uma redução de preços no mercado, o que pode impedir a Virtune de manter a sua rentabilidade ou oferecer produtos suficientemente atrativos.

Nível de risco: elevado

Informações-chave sobre os títulos

Principais características dos títulos

Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP) é um instrumento de dívida sem juros e sem vencimento fixo. Cada série de produtos está ligada a um índice ou a um ativo subjacente específico sob a forma de criptoativos. O ISIN do produto é SE0027598038 e a moeda de liquidação é SEK. Nenhuma série deste produto possui uma data de vencimento planeada ou um número máximo de títulos. Unidades adicionais dos produtos podem ser emitidas a qualquer momento. Os títulos incluem uma opção de venda anual e um mecanismo contínuo de criação/resgate para participantes autorizados. Estes títulos constituem obrigações seniores do Emitente. Os investidores são credores com direito preferencial sobre pools específicos de criptoativos alocados por série. Os produtos são considerados valores mobiliários transferíveis nos termos do MIFID II e não apresentam restrições à sua transferibilidade.

Onde serão negociados os títulos?

Os produtos são negociados na Nasdaq Stockholm. Outras bolsas ou MTFs podem ser adicionadas ocasionalmente, sem o conhecimento ou consentimento do Emitente. Para a lista atualizada de mercados de negociação disponíveis, consulte: www.virtune.com

Sem garantia

Os produtos constituem exclusivamente obrigações do Emitente e não são garantidos nem representam obrigação de qualquer outra entidade.

Quais são os principais riscos específicos dos títulos?

ETPs não oferecem proteção de capital

Os ETPs emitidos ao abrigo deste Prospeto Base não oferecem qualquer proteção de capital relativamente aos montantes a pagar segundo os seus termos. Isto representa um risco para os investidores, pois parte ou a totalidade do montante investido pode ser perdido devido ao risco de mercado associado ao investimento nos ETPs. No momento do resgate, o Valor de Resgate é calculado com base no direito ao Colateral sob a forma de Criptoativos e no preço de referência do Criptoativo relevante à data do resgate. Se os ETPs proporcionarem uma exposição longa (ou seja, forem concebidos para beneficiar de um aumento no preço do Índice, Ativo Subjacente ou Componente Subjacente relevante, numa proporção de 1:1) e o respetivo preço baixar, isso terá um impacto materialmente negativo no valor de mercado dos ETPs, resultando em perdas para o investidor. De forma inversa, se os ETPs proporcionarem uma exposição curta (isto é, forem concebidos para beneficiar da queda no preço do Índice, Ativo Subjacente ou Componente Subjacente) e o respetivo preço aumentar, tal também terá um impacto negativo no valor de mercado dos ETPs, conduzindo a perdas. Consoante o desempenho do Índice, Ativo Subjacente ou Componentes Subjacentes relevantes, os investidores podem sofrer perdas até ao valor total do seu investimento.

Nível de risco: elevado

Risco de Ocorrência de Evento Extraordinário

Nos termos da Cláusula 17 dos Termos e Condições Gerais, no caso de fraude, roubo, ataque cibernético, alteração de regras ou outro evento semelhante (cada um, um "Evento Extraordinário") que afete qualquer Ativo Subjacente (incluindo os utilizados como Colateral), o Emitente notificará os investidores nos termos da Cláusula 16. O valor de resgate será ajustado, podendo ser reduzido ao valor mínimo da moeda de liquidação. Este risco é superior ao de outras classes de ativos e é difícil de mitigar. O seguro contra tais eventos não é viável na prática. Caso ocorra, o impacto será negativo sobre o valor e retorno dos ETPs.

Nível de risco: médio

Riscos cambiais

Os ETPs serão negociados em EUR ou SEK (ou, quando aplicável, noutra moeda), acompanhando assim o valor dos Criptoativos Subjacentes nessas moedas. Os Criptoativos Subjacentes, por sua vez, são negociados em USD. Como consequência, a taxa de câmbio entre o USD e a moeda relevante no momento em questão será um fator adicional que afeta o preço dos ETPs, para além da valorização dos Criptoativos Subjacentes. Em caso de variações acentuadas nas taxas de câmbio, um investidor poderá perder parte do seu investimento, mesmo que os Criptoativos Subjacentes não tenham desvalorizado ou até tenham aumentado de valor.

Nível de risco: médio

Riscos relacionados com o mercado secundário

A formação do preço dos ETPs no mercado secundário baseia-se em métodos habituais e mecanismos de mercado, incluindo as expectativas do mercado de capitais, analistas ou investidores em relação à Virtune e à sua solvabilidade. Os Market Makers têm a principal responsabilidade de cotar preços de compra e venda que reflitam a valorização dos Criptoativos Subjacentes. Dependendo da oferta, da procura e da volatilidade, o preço dos ETPs pode desviar-se temporariamente do valor teórico que deveria refletir a valorização dos Criptoativos Subjacentes ou do Índice Subjacente. Historicamente, os criptoativos apresentaram forte volatilidade, o que afeta a oferta e a procura, tornando provável que cenários semelhantes ocorram no futuro, impactando o preço dos ETPs. Investidores que necessitem de liquidez imediata poderão ter de vender os seus ETPs a um preço inferior ao de produtos similares no mercado, em virtude das condições específicas de oferta e procura no momento da venda.

A Virtune também utilizará Índices como Ativos Subjacentes em alguns dos seus ETPs, os quais estão sujeitos ao Regulamento Europeu de Referência de Índices (Benchmark Regulation). O preço desses ETPs será, assim, determinado com base nos Criptoativos Subjacentes, sendo que o preço do ativo é extraído diretamente do Índice. Em caso de falha de seguimento do Índice — ou seja, se a Virtune não conseguir aceder corretamente ao Índice e, consequentemente, não conseguir determinar o preço do ETP de forma precisa ou reequilibrar os ativos conforme a metodologia — o preço do ETP poderá ser negativamente afetado, ainda que de forma temporária.

Nível de risco: médio

Riscos relacionados com ETPs de Cestos ou Índices

O objetivo dos ETPs do Emitente relacionados com Cestos ou Índices é criar diversificação e uma exposição mais ampla a múltiplos criptoativos. No mercado de criptoativos, é comum que a volatilidade aumente à medida que o valor de mercado total de um determinado ativo diminui. Apesar do propósito de um ETP baseado em Índice ou Cesto ser fornecer diversificação e distribuição de risco, pode resultar numa volatilidade mais elevada em comparação com um ETP de Ativo Único.

Existe também o risco de que um Criptoativo individual seja afetado por eventos negativos que causem uma queda de preço, o que pode gerar uma evolução negativa do preço do ETP relacionado com o Índice ou Cesto, mesmo que outros Criptoativos estejam a registar crescimento de valor. O propósito de um Índice é estabelecer uma metodologia baseada em regras que regule a forma como os Criptoativos Subjacentes são geridos, mas não existe qualquer garantia de que o Emitente consiga acompanhar totalmente o Índice. Isso pode resultar em discrepâncias entre o desempenho do ETP e o Índice que ele pretende replicar (o chamado "tracking error").

Embora um Índice procure assegurar uma avaliação fiável, não há garantias de que o seu cálculo elimine tendências especulativas ou manipulativas nos preços dos componentes subjacentes. Se este risco se materializar, a redução ("slashing") afetará negativamente o valor e os retornos dos ETPs afetados. Se o Índice oferecer exposição alavancada aos Criptoativos de referência, o efeito de quaisquer variações de preço negativas ou positivas será amplificado, em comparação com um Índice idêntico não alavancado. Os potenciais investidores devem estar cientes de que tal alavancagem implica riscos adicionais.

Nível de risco: médio

Informações essenciais sobre a oferta de valores mobiliários ao público e/ou a admissão à negociação num mercado regulamentado

Em que condições e calendário posso investir neste valor mobiliário?

Estes valores mobiliários são oferecidos ao público em vários Estados-Membros da UE (à data de redação deste documento: Suécia, Finlândia, Noruega, Dinamarca, Islândia, Alemanha, França, Países Baixos, Bélgica, Polónia, República Checa, Eslováquia, Eslovénia, Bulgária, Croácia, Itália, Espanha, Portugal, Áustria, Luxemburgo, Irlanda, Malta, Hungria, Roménia, Grécia, Chipre, Estónia, Lituânia, Letónia). A oferta destes valores mobiliários é válida de forma contínua até à expiração do Prospeto Base (4 de abril de 2026) (Período de Oferta), podendo investidores adicionais entrar numa determinada série a qualquer momento. Tranches adicionais numa mesma série podem ser emitidas a qualquer momento sob condições finais adicionais. No entanto, essas emissões adicionais são não diluidoras e serão garantidas por um montante equivalente de criptoativos, conforme descrito no prospeto.

Quem é o ofertante e/ou a entidade que solicita a admissão à negociação?

O Emitente autorizou os Participantes Autorizados a utilizarem o Prospeto Base em ligação com ofertas não isentas destes valores mobiliários nos países listados acima, durante o Período de Oferta, por ou para cada um dos seguintes intermediários financeiros (cada um, um Ofertante Autorizado):

O Emitente é:

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

(LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, número de registo sueco: 559175-2067), uma sociedade anónima pública registada na Suécia.

Os Ofertantes Autorizados são:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, ou qualquer outro Participante Autorizado conforme estabelecido nos termos e condições finais aplicáveis.

Flow Traders B.V., constituída em 11 de novembro de 1991 ao abrigo da legislação dos Países Baixos e localizada em Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amesterdão, Países Baixos, é uma sociedade por quotas de responsabilidade limitada que opera de acordo com as leis dos Países Baixos. Está registada na Câmara de Comércio Holandesa com o número de registo KvK 33223268.

A Flow Traders B.V. faz parte do Grupo Flow Traders. A sua empresa-mãe final é a Flow Traders N.V., cotada na Euronext Amesterdão. A Flow Traders N.V. tem a sua sede registada em Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amesterdão, Países Baixos.

Jane Street Financial Limited é uma sociedade limitada, constituída em 13 de abril de 2007 ao abrigo das leis de Inglaterra e País de Gales, com o número de registo 06211806 e sede registada em 2&A Half Devonshire Square, Londres, EC2M 4UJ, Reino Unido. A Jane Street Financial Limited está autorizada e regulada pela Financial Conduct Authority no Reino Unido. A Jane Street Financial Limited é uma subsidiária integral da Jane Street Group LLC, uma empresa de trading quantitativo, cuja sede se encontra em 250 Vesey Street, 6.º andar, Nova Iorque, NY 10281, EUA.

Virtu Financial Ireland Limited foi fundada em 11 de junho de 2009 e está localizada em Whitaker Court, Whitaker Square, terceiro andar, Bloco C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irlanda. A Virtu Financial Ireland Limited é uma empresa que opera ao abrigo da legislação irlandesa e está registada com o número de registo 471719.

e Ofertante Autorizado especificamente listado como tal no site do Emitente <https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Por que é elaborado este prospeto?

Este prospeto base é elaborado com o objetivo de oferecer estes valores mobiliários ao público em cada um dos Estados-Membros da UE e na Noruega. A totalidade do valor proveniente da emissão destes valores mobiliários será utilizada para adquirir um montante equivalente de ativos

subjacentes relevantes para a respetiva série.

Utilização estimada dos recursos

Não aplicável

Indicação sobre se a oferta está sujeita a um acordo de garantia de subscrição

A oferta dos valores mobiliários não está sujeita a um acordo de garantia de subscrição.

Indicação dos conflitos de interesses mais relevantes associados à oferta ou admissão à negociação

Não aplicável

Uvod in opozorila

Virtune Bitcoin Prime ETP (oznaka: VIRBTCP) si prizadeva slediti uspešnosti Bitcoin (BTC).

Ime izdelka	Ticker	ISIN	Trgovalna valuta	Poravnalna valuta	Enote	Zavarovanje
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Do 5.408.000	Bitcoin (BTC)

Izdajatelj in ponudnik vrednostnih papirjev je Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, švedska registrska številka: 559175-2067), delniška družba s sedežem na Švedskem. Osnovni prospekt je bil odobren s strani Švedskega organa za finančni nadzor (SFSA) dne 4. aprila 2025. Odobritev osnovnega prospekta s strani SFSA ne pomeni, da so ti vrednostni papirji odobreni.

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

Opozorila:

- Ta povzetek je treba brati kot uvod v osnovni prospekt ter končne pogoje teh vrednostnih papirjev;
- Vsaka odločitev o naložbi v vrednostne papirje mora temeljiti na preučitvi osnovnega prospekta v celoti s strani vlagatelja, skupaj s končnimi pogoji teh vrednostnih papirjev;
- Vlagatelj lahko izgubi celoten ali del vloženega kapitala;
- Če se zahtevek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v prospektu, vloži pred sodiščem, lahko nacionalna zakonodaja od vlagatelja, ki vloži pritožbo, zahteva, da pred začetkom sodnega postopka krije stroške prevoda prospekta;
- Civilna odgovornost bremeni samo osebe, ki so predložile ta povzetek, specifičen za izdajatelja, vključno z vsakim njegovim prevodom, vendar le, če je povzetek zavajajoč, netočen ali nedosleden, ko se bere skupaj z drugimi deli prospekta in ustreznimi končnimi pogoji, ali če ne zagotavlja – kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta in navedenimi končnimi pogoji – ključnih informacij, ki bi vlagatelju pomagale pri razmisleku o naložbi v te vrednostne papirje;
- Kupujete izdelek, ki ni preprost in ga je lahko težko razumeti.

Ključne informacije o uporabniku

Kdo je izdajatelj vrednostnih papirjev?

Sedež in pravna oblika itd.

Virtune AB (Publ) je izdajatelj teh vrednostnih papirjev. Virtune je bila ustanovljena 19. septembra 2018 in registrirana v skladu s švedsko zakonodajo 15. oktobra 2018 pri Švedski agenciji za registracijo podjetij. Izdajatelj je bil neaktiven do začetka poslovanja februarja 2022. Izdajatelj ima sedež v Stockholmu na Švedskem. Poslovanje družbe Virtune poteka v skladu s švedskim Zakonom o delniških družbah (2005:551) in je registrirana finančna institucija pri Švedskem organu za finančni nadzor, zato je zavezana k spoštovanju Zakona (2017:630) o ukrepih proti pranju denarja in financiranju terorizma. LEI koda izdajatelja je 636700EWO37NE7B7GW19, švedska registrska številka pa 559175-2067. Registrirani naslov izdajatelja je: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Glavne dejavnosti

Namen družbe Virtune je ponuditi vlagateljem finančne instrumente, ki omogočajo izpostavljenost kriptu trgu. Družba lahko izdaja finančne instrumente, katerih osnovna sredstva so posamezna kriptna sredstva (Single Asset ETP), košarica kriptna sredstev (Basket ETP) ali indeks s kriptna sredstvi kot sestavnimi deli indeksa, vključno s kriptno povezanimi upravljavskimi orodji (npr. staking ali posojanje) za povečanje donosnosti, v kombinaciji s tradicionalnimi upravljavskimi metodami (npr. ponovno uravnoteženje portfelja).

Veliki delničarji in nadzor

Izdajatelj je posredno in neposredno v 100-odstotni lasti družb 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 ter 48 delničarjev v vlogi vlagateljev.

Glavni člani posloводства

Upravni odbor družbe Virtune AB sestavljajo predsednik Erik Fischbeck ter trije člani upravnega odbora: Christopher Kock, Laurent Kssis in Fredrik Djavi.

Revizorji

Upravni odbor je imenoval naslednje pooblaščen revizorje: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, z odgovornim revizorjem Johanom Engstamom. Naslov Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB in Johana Engstama je: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Kakšne so najpomembnejše finančne informacije o izdajatelju?

Po zaključku poslovnega leta, ki se je končalo 31. decembra 2024, ima izdajatelj dve tekoči zadevi, in sicer (1) menjavo konvertibilnih obveznic za delnice ter (2) zmanjšanje registriranega osnovnega kapitala. Prva zadeva je bila registrirana 24. januarja 2025, druga pa naj bi bila registrirana aprila 2025. Nasdaq je med poslovnim letom 2024 spremenil zahteve glede kapitalizacije, zaradi česar je izdajatelj izvedel zmanjšanje registriranega osnovnega kapitala, saj po spremembi dodatne kapitalske zahteve niso več potrebne. Na dan zaključka poslovnega leta 2024 znaša osnovni kapital izdajatelja 530.590.920 SEK (od tega se 30.590,92 SEK nanaša na tekočo izdajo za menjavo konvertibilnih obveznic za delnice, 8.493.514,06 SEK pa na zmanjšanje registriranega osnovnega kapitala, ki na dan 31. decembra 2024 še ni bilo registrirano). Osnovni kapital sestavlja 6.376.960 delnic (od tega je 367.660 delnic neregistriranih na dan 31. decembra 2024, njihov vpis pri Švedski agenciji za registracijo podjetij pa je pričakovan aprila 2025).

Leto	2024	2023
Uporabljena računovodska načela	RFR2	RFR2
Izkaz poslovnega izida (v tisočih SEK)		
Poslovni dobiček/izguba	-10,273	-13,384

Leto	2024	2023
Uporabljena računovodska načela	RFR2	RFR2
Bilanca stanja (v tisočih SEK)		
Neto finančni dolg	N/A	N/A
Količnik kratkoročne likvidnosti	1.01	1.04
Razmerje med dolgom in kapitalom	0.49	0.26
Pokritje obresti	N/A	N/A

Leto	2024	2023
Uporabljena računovodska načela	RFR2	RFR2
Denarni tok (v tisočih SEK)		
Neto denarni tok iz poslovnih dejavnosti	-21,217	-13,342
Neto denarni tok iz investicijskih dejavnosti	0	-1,278
Neto denarni tok iz finančnih dejavnosti	16,988	20,831

Kakšna so ključna tveganja, specifična za izdajatelja?

Virtune deluje v panogi z visoko tržno volatilnostjo

Kripto sredstva predstavljajo zelo volatilni razred sredstev in niso podprta z nobenim jamstvom, na primer v fizični obliki, ki bi zagotavljalo njihovo vrednost. Njihova vrednost prav tako ni podprta z dolgom, ki bi ga bilo treba odplačati, ali z obstoječimi in predvidljivimi prihodki. Zato se vrednotenje kripto sredstev bistveno razlikuje od vrednotenja, na primer, delnic. Tržna volatilnost odraža stopnjo nestabilnosti in pričakovane nestabilnosti kripto sredstev in posledično tudi ETP-jev.

Prihodki in likvidnost izdajatelja temeljijo na upravljavskih provizijah ETP-jev, zato se lahko ob večjih tržnih spremembah v zvezi z osnovnimi kripto sredstvi pogoji za poslovanje izdajatelja in njegova finančna sposobnost hitro spremenijo in poslabšajo. Če bi tržne spremembe povzročile močno zmanjšanje povpraševanja po kripto sredstvih ali če bi bila osnovna kripto sredstva izpostavljena tehničnim napakam ali kodnim napakam ter bi njihova vrednost trajno padla, bi to lahko pomenilo, da Virtune ne bi mogel nadaljevati izvajanja svojega poslovnega načrta s pozitivnim poslovnim rezultatom ali da pogoji za poslovanje sploh ne bi več obstajali.

Raven tveganja: visoka

Izdajatelj deluje v panogi, ki je predmet vse strožjega nadzora

Virtune kot izdajatelj deluje v panogi, ki je podvržena vse strožjim regulativnim zahtevam, kar pomeni, da mora izdajatelj spoštovati veljavne zakone, predpise in tržne prakse. Pravna ureditev kripto sredstev se med državami bistveno razlikuje — nekatere jurisdikcije še vedno nimajo opredelitve, v kateri razred sredstev spadajo kripto sredstva. Poleg tega so nekatere države prepovedale posamezna kripto sredstva ali celo vsa kripto sredstva.

V Evropi je začela veljati uredba MiCA, ki naj bi poenotila regulativno okolje za kripto sredstva ter uvedla strožje zahteve za podjetja, ki delujejo na kripto trgu in spadajo pod področje MiCA. Če izdajatelj ne bi izpolnjeval veljavnih pravil in predpisov, bi to lahko povzročilo finančne sankcije, kot so pristojbine, globe in/ali kazni, pa tudi pomembno negativno publiciteto, kar bi lahko imelo bistveno škodljiv vpliv na poslovanje, poslovni izid in finančni položaj izdajatelja. Novi zakoni, regulativne odločitve ali spremembe uporabe ali razlage obstoječih zakonov, predpisov ali odločitev pristojnih organov, ki veljajo za poslovanje izdajatelja, ETP-je in/ali osnovna kripto sredstva, bi lahko negativno vplivali na poslovanje izdajatelja ali na naložbo v ETP-je.

Tudi če izdajatelj redno spremlja veljavne predpise in nenehno prilagaja poslovanje regulativnim okvirom, lahko te prilagoditve povzročijo znatne stroške, ki jih trenutno ni mogoče v celoti predvideti. Virtune je prav tako odvisen od tega, da pooblaščen ponudniki (Authorized Offerors) podpirajo osnovna kripto sredstva. Če bi ti ponudniki prenehali podpirati osnovna kripto sredstva, bi to lahko pomenilo, da Virtune ne bi mogel izdajati novih vrednostnih papirjev, kar bi lahko vplivalo na finančni rezultat in kreditno sposobnost družbe. Virtune je izpostavljen tudi posrednemu tveganju, saj številni izdajateljevi partnerji izvajajo dejavnosti, ki so ali bi lahko v prihodnje postale predmet obsežnih regulativnih zahtev, za več informacij glejte tveganje »Virtune je odvisen od delujočih sodelovanj z zunanjimi deležniki za izvajanje svojega poslovanja«.

Raven tveganja: visoka

Virtune deluje v rastoči in konkurenčni panogi

Na dan objave osnovnega prospekta je na švedskem in evropskem trgu po mnenju izdajatelja prisotna razmeroma visoka konkurenca. Čeprav je izdajatelju v razmeroma kratkem času uspelo doseči močno rast, na evropskem trgu obstaja več večjih akterjev, ki imajo večje tržne deleže na področju ETP-jev, povezanih s kripto sredstvi. Kripto trg se nenehno spreminja, pri čemer se stalno ustanavljajo nova podjetja, ki si želijo pridobiti tržni delež v hitro rastoči panogi. Če bi obstoječi akterji še naprej povečevali svojo prisotnost na trgu, hkrati pa bi vstopali novi konkurenti, bi to lahko privedlo do agresivnih znižanj cen na trgu. To pa bi lahko pomenilo, da Virtune kot novejši igralec na trgu ne bi mogel ohraniti svoje dobičkonosnosti.

ali ponuditi dovolj privlačnih izdelkov na trgu.

Raven tveganja: visoka

Ključne informacije o vrednostnih papirjih

Glavne značilnosti vrednostnih papirjev

Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP) je nedonosni dolžniški instrument brez določene zapadlosti. Vsaka serija produktov je povezana z indeksom ali specifičnim temeljnim sredstvom v obliki kripto sredstev. ISIN produkta je SE0027598038, poravnalna valuta pa je SEK. Nobena serija tega produkta nima določenega datuma zapadlosti ali največjega števila vrednostnih papirjev. Dodatne enote produkta je mogoče izdati kadar koli. Vrednostni papirji imajo letno prodajno opcijo (put option) ter neprekinjen mehanizem ustvarjanja/odkupa za pooblaščenice udeležence. Ti vrednostni papirji predstavljajo prednostne (senior) dolžniške obveznosti izdajatelja. Vlagatelji so upniki s prvim prednostnim poplačilom do dodeljenih sklopov kripto sredstev za posamezno serijo. Produkti se po MIFID II obravnavajo kot prenosljivi vrednostni papirji, pri čemer ni nobenih omejitev glede njihove prenosljivosti.

Kje bodo vrednostni papirji trgovani?

Produkti se trgujejo na Nasdaq Stockholm. Dodatne borze in/ali MTF-ji se lahko dodajo kadarkoli, brez vednosti ali soglasja izdajatelja. Za najnovejši seznam trgovalnih mest obiščite www.virtune.com

Brez garancije

Produkti predstavljajo izključno obveznosti izdajatelja in niso zajamčeni s strani nobenega drugega subjekta ter ne predstavljajo obveznosti nobene druge entitete.

Kakšna so ključna tveganja, specifična za vrednostne papirje?

ETP-ji nimajo kapitalne zaščite

ETP-ji, izdani na podlagi tega osnovnega prospekta, ne zagotavljajo kapitalne zaščite za zneske, plačljive v skladu s pogoji ETP-jev. To predstavlja tveganje za vlagatelje, saj lahko zaradi tržnega tveganja, povezanega z naložbo v ETP-je, del ali celoten vložen znesek propade. Ob unovčitvi ETP-jev s strani vlagatelja se unovčitveni znesek izračuna na podlagi upravičenosti do zavarovanja v obliki kripto sredstev ter referenčne tržne vrednosti ustreznega kripto sredstva ob času unovčitve. Če ETP-ji zagotavljajo dolgo izpostavljenost (tj. ETP-ji so zasnovani tako, da koristijo pri rasti cene ustreznega indeksa, osnovnega sredstva ali njegove komponente s 1:1 izpostavljenostjo), vendar se cena namesto tega zniža, bo to imelo bistveno negativen vpliv na tržno vrednost takih ETP-jev in povzročilo izgube vlagateljev. Nasprotno pa bo pri ETP-jih s kratko izpostavljenostjo (tj. ETP-ji so zasnovani tako, da koristijo pri padcu cene ustreznega indeksa, osnovnega sredstva ali njegove komponente) rast cene prav tako bistveno negativno vplivala na tržno vrednost ETP-jev ter povzročila izgube vlagateljev. Glede na uspešnost ustreznega indeksa, osnovnega sredstva ali njegovih komponent lahko vlagatelji utrpijo izgubo vse do celotnega vloženega zneska.

Raven tveganja: visoka

Tveganje nastanka izrednega dogodka

V skladu s pogoji 17 Splošnih pogojev velja, da bo v primeru prevare, kraje, kibernetnega napada, spremembe pravil ali katerega koli drugega podobnega dogodka (vse skupaj »Izredni dogodki«), ki vpliva na katerokoli osnovno sredstvo ali njegovo komponento (vključno s tistimi, uporabljenimi kot zavarovanje), izdajatelj v skladu s pogojem 16 obvestil vlagatelje, unovčitveni znesek zadevnih ETP-jev pa se bo ustrezno znižal — lahko celo na najmanjši apoen poravnalne valute. Zato vlagatelji tvegajo, da pride do izrednega dogodka in da posledično izgubijo del ali celo celotno naložbo. Tveganje izrednega dogodka je pri tej vrsti naložbe višje kot pri drugih razredih sredstev in ga je težko omiliti. Zavarovanje pred izrednim dogodkom trenutno ni praktično in ga je zelo težko doseči. Če se tveganje uresniči, bo imelo negativen vpliv na vrednost ETP-jev in donose iz ETP-jev.

Raven tveganja: srednja

Valutna tveganja

ETP-ji se bodo trgovali v EUR ali SEK (ali, kjer je ustrezno, v drugi valuti) in bodo tako sledili vrednosti osnovnih kripto sredstev v teh valutah. Osnovna kripto sredstva se trgujejo v USD. Posledično bo relevantni devizni tečaj med USD in ustrezno valuto v vsakem trenutku dejavnik, ki vpliva na ceno ETP-jev poleg trenutne vrednosti osnovnih kripto sredstev. V primeru večjih nihanj deviznega tečaja lahko vlagatelj izgubi del svoje naložbe, četudi osnovna kripto sredstva niso izgubila na vrednosti ali so se celo povečala.

Raven tveganja: srednja

Tveganja, povezana s sekundarnim trgom

Ocenjevanje cene ETP-jev na sekundarnem trgu temelji na običajnih metodah in tržnih mehanizmi, vključno s pričakovanji kapitalnega trga, analitikov ali vlagateljev glede družbe Virtune in njene kreditne sposobnosti, pri čemer imajo glavno odgovornost oblikovalci trga (Market Makerji), ki objavljajo nakupne in prodajne cene v skladu z vrednostjo osnovnih kripto sredstev. Glede na ponudbo, povpraševanje in volatilnost se lahko cena ETP-jev začasno razlikuje od objektivne cene, ki bi jo ETP-ji morali imeti glede na vrednotenje osnovnih kripto sredstev ali osnovnega indeksa. Zgodovinsko gledano so kripto sredstva izkazovala visoko volatilnost, kar vpliva na ponudbo in povpraševanje, zato je verjetno, da se bodo takšni scenariji pojavili tudi v prihodnosti, kar lahko vpliva na ceno ETP-jev. Vlagatelji, ki potrebujejo likvidna sredstva, bodo morda morali prodati svoje ETP-je po nižji ceni kot podobni produkti na trgu, zaradi pogojev ponudbe in povpraševanja za zadevni ETP v določenem trenutku. Virtune bo pri nekaterih ETP-jih uporabljala indekse kot osnovo, pri čemer so ti urejeni v skladu z evropsko Uredbo o referenčnih vrednostih (Benchmark Regulation). Cena takih ETP-jev bo določena na podlagi osnovnih kripto sredstev, pri čemer se cena posameznega kripto sredstva pridobiva iz indeksa. V primeru neusklajenosti s sledenjem indeksu (tracking failure), npr. kadar Virtune ne more prebrati indeksa in zato ne more pravilno

ovrednotiti ETP-ja ali izvesti pravilnega ponovnega uravnoteženja osnovnih kripto sredstev v skladu z indeksom, lahko to začasno negativno vpliva na ceno ETP-ja.

Raven tveganja: srednja

Tveganja, povezana z ETP-ji košaric (Basket) in indeksi (Index)

Namen košaričnih ali indeksno vezanih ETP-jev izdajatelja je ustvariti diverzifikacijo in širšo izpostavljenost več kripto sredstvom. Na kriptu trgu je pogosto, da se volatiliteta povečuje, ko se skupna tržna vrednost določenega kripto sredstva zmanjšuje. Čeprav je namen indeksno ali košarično zasnovanega ETP-ja diverzifikacija in porazdelitev tveganja, lahko takšni produkti izkazujejo višjo volatiliteto v primerjavi z ETP-jem z enim sredstvom (Single Asset ETP). Obstaja tudi tveganje, da posamezno kripto sredstvo prizadene negativen dogodek, ki povzroči padec njegove cene, kar lahko vodi v negativni cenovni razvoj za indeksno ali košarično zasnovan ETP, tudi če druga kripto sredstva v košarici beležijo pozitivno rast vrednosti. Namen indeksa je vzpostaviti pravila, ki določajo, kako se upravljajo osnovna kripto sredstva, vendar ni zagotovila, da bo izdajatelju uspelo v celoti slediti indeksu. To lahko povzroči odstopanja med uspešnostjo ETP-ja in indeksa, ki mu naj bi sledil (t. i. tracking error). Čeprav indeks stremi k zagotavljanju zanesljivega vrednotenja, ni zagotovljeno, da izračun indeksa preprečuje špekulativne ali manipulativne cenovne trende osnovnih komponent. Če se to tveganje uresniči, bo imela takšna situacija negativen vpliv na vrednost in donose prizadetih ETP-jev. Če indeks zagotavlja vzvodno izpostavljenost do ustreznih kripto sredstev, se bodo učinki negativnih ali pozitivnih cenovnih gibanj okrepiли v primerjavi z identičnim indeksom brez vzvoda. Potencialni vlagatelji morajo upoštevati, da takšna vzvodna izpostavljenost prinaša dodatna tveganja.

Raven tveganja: srednja

Ključne informacije o ponudbi vrednostnih papirjev javnosti in/ali sprejemu v trgovanje na reguliranem trgu

Pod kakšnimi pogoji in po kakšnem časovnem razporedu lahko investirate v ta vrednostni papir?

Ti vrednostni papirji so ponujeni javnosti v več državah članicah EU (ob času priprave tega dokumenta: Švedska, Finska, Norveška, Danska, Islandija, Nemčija, Francija, Nizozemska, Belgija, Poljska, Češka, Slovaška, Slovenija, Bolgarija, Hrvaška, Italija, Španija, Portugalska, Avstrija, Luksemburg, Irska, Malta, Madžarska, Romunija, Grčija, Ciper, Estonija, Litva, Latvija). Ponudba teh vrednostnih papirjev je veljavna neprekinjeno do izteka osnovnega prospekta (4. april 2026) (obdobje ponudbe), pri čemer se lahko dodatni vlagatelji kadarkoli vključijo v posamezno serijo. Dodatne tranše v posamezni seriji se lahko izdajo kadarkoli pod dodatnimi končnimi pogoji. Vendar pa te dodatne izdaje ne povzročijo razvrednotenja obstoječih enot in bodo zavarovane z enakovredno količino kripto sredstev, kot je podrobneje opisano v prospektu.

Kdo je ponudnik in/ali oseba, ki zahteva sprejem v trgovanje?

Izdajatelj je pooblastil pooblaščenice udeležence (Authorised Participants), da uporabljajo osnovni prospekt v povezavi z neizvetimi ponodbami teh vrednostnih papirjev v zgoraj navedenih državah med obdobjem ponudbe, in sicer pri ali za naslednje finančne posrednike (vsak od njih je »pooblaščen ponudnik«):

Izdajatelj je:

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

(LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, švedska registrska številka: 559175-2067), delniška družba registrirana na Švedskem.

Pooblaščen ponudniki so:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG ali kateri koli drug pooblaščen udeleženec, naveden v ustreznih končnih pogojih.

Flow Traders B.V., ustanovljena 11. novembra 1991 v skladu z zakonodajo Nizozemske in s sedežem na naslovu Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nizozemska, je družba z omejeno odgovornostjo, ki posluje v skladu z nizozemsko zakonodajo. Registrirana je pri Nizozemski gospodarski zbornici pod registracijsko številko KvK 33223268. Flow Traders B.V. je del skupine Flow Traders Group. Njena končna matična družba je Flow Traders N.V., ki kotira na borzi Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. ima registrirani sedež na naslovu Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nizozemska.

Jane Street Financial Limited je družba z omejeno odgovornostjo, ustanovljena 13. aprila 2007 v skladu z zakonodajo Anglije in Walesa, z registrsko številko podjetja 06211806 in registriranim sedežem na naslovu 2&A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Združeno kraljestvo. Jane Street Financial Limited je pooblaščenica in regulirana s strani britanskega nadzornega organa Financial Conduct Authority. Jane Street Financial Limited je v 100-odstotni lasti družbe Jane Street Group LLC, kvantitativnega trgovalnega podjetja, ki ima registrirani sedež na naslovu 250 Vesey Street, 6th Floor, New York, NY 10281, ZDA.

Virtu Financial Ireland Limited je bila ustanovljena 11. junija 2009 in ima sedež na naslovu Whitaker Court, Whitaker Square, tretje nadstropje, Blok C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irska. Virtu Financial Ireland Limited je družba, ki posluje v skladu z irsko zakonodajo, registrirana pod registrsko številko 471719.

in pooblaščen ponudnik, ki je izrecno naveden kot pooblaščen ponudnik na spletni strani izdajatelja:

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

Zakaj je ta prospekt pripravljen?

Ta osnovni prospekt je pripravljen z namenom ponudbe teh vrednostnih papirjev javnosti v vseh državah članicah EU in na Norveškem. Celotna vrednost prihodkov od izdaje teh vrednostnih papirjev bo uporabljena za nakup enakovredne količine osnovnih sredstev, ki so relevantna za posamezno serijo.

Ocena uporabe prihodkov

Ni uporabljivo.

Navedba, ali je ponudba predmet pogodbe o jamstvu za vpis

Ponudba vrednostnih papirjev ni predmet pogodbe o jamstvu za vpis.

Navedba najpomembnejših nasprotij interesov, povezanih s ponudbo ali sprejemom v trgovanje

Ni uporabljivo.

Úvod a Upozornenia

Virtune Bitcoin Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) sa snaží sledovať výkonnosť Bitcoin (BTC).

Názov Produktu	Ticker	ISIN	Obchodná Mena	Mena Vyrovnania	Jednotky	Kolaterál
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Až do 5 408 000	Bitcoin (BTC)

Emitentom a ponúkajúcim cenných papierov je Virtune AB (Publ) („Virtune“) (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, švédske registračné číslo: 559175-2067), akciová spoločnosť registrovaná vo Švédsku. Základný prospekt bol schválený Švédskym úradom pre finančný dohľad (SFSA) dňa 4. apríla 2025. Schválenie základného prospektu zo strany SFSA sa nesmie považovať za schválenie týchto cenných papierov.

Virtune AB (Publ)	Švédsky úrad pre finančný dohľad (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Štokholm, Švédsko product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Štokholm, Švédsko finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Upozornenia:

- (a) Tento súhrn by sa mal čítať ako úvod k základnému prospektu a konečným podmienkam týchto cenných papierov;
- (b) Každé rozhodnutie investovať do cenných papierov by malo byť založené na posúdení základného prospektu ako celku investorom spolu s konečnými podmienkami týchto cenných papierov;
- (c) Investor môže prísť o celý alebo časť investovaného kapitálu;
- (d) V prípade, že sa žaloba týkajúca sa informácií uvedených v prospekte predloží súdu, môže byť investor podľa vnútroštátneho práva povinný znášať náklady na preklad prospektu pred začatím súdneho konania;
- (e) Občianskoprávna zodpovednosť sa vzťahuje len na osoby, ktoré predložili tento súhrn týkajúci sa emitenta, vrátane jeho prekladu, ale len ak je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spolu s ostatnými časťami prospektu a relevantnými konečnými podmienkami, alebo ak neposkytuje dôležité informácie potrebné na rozhodovanie investorov;
- (f) Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko zrozumiteľný.

Kľúčové informácie o Emitentovi

Kto je emitent cenných papierov?

Sídlo a právna forma, atď.

Virtune AB (Publ) je emitentom týchto cenných papierov. Spoločnosť Virtune bola založená 19. septembra 2018 a zaregistrovaná podľa švédskeho práva dňa 15. októbra 2018 pri Švédskom registri spoločností. Emitent bol neaktívny až do začatia činnosti vo februári 2022. Emitent sídli v Štokholme, Švédsko. Činnosť spoločnosti Virtune sa vykonáva v súlade so Zákonom o akciových spoločnostiach (2005:551) a ide o registrovanú finančnú inštitúciu pod dohľadom Švédskeho úradu pre finančný dohľad, a teda podlieha zákonu (2017:630) o opatreniach proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu. Kód LEI emitenta je 636700EWO37NE7B7GW19, švédske registračné číslo je 559175-2067 a registrovaná adresa je: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Štokholm.

Hlavné činnosti

Cieľom spoločnosti Virtune je ponúkať investorom finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči trhu s kryptomenami. Spoločnosť môže vydávať finančné nástroje, ktorých podkladovým aktívom je jeden kryptomenový nástroj (ETP s jednotlivým aktívom), kôš kryptomien (ETP s košom) alebo index s kryptomenami ako komponentmi indexu, vrátane nástrojov pre správu súvisiacich s kryptomenami (napr. staking alebo požičiavanie) na zvýšenie výnosov v kombinácii s tradičnými metódami správy (napr. rebalansovanie).

Hlavní akcionári a kontrola

Emitent je priamo a nepriamo 100 % vlastnený spoločnosťou AlphaDot Ventures AB, Gertom Nordinom, Christopherom Kockom, Petrom Arvidssonom, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henrym Mischom Foreliusom, Servisen Venture AB, Charlesom Reichardtom a 48 ďalšími akcionármi ako investormi.

Hlavní členovia vedenia

Predstavenstvo spoločnosti Virtune AB tvoria predseda Erik Fischbeck a traja členovia Christopher Kock, Laurent Kssis a Fredrik Djavidi.

Audítori

Predstavenstvo vymenovalo za štatutárneho audítora spoločnosť Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, pričom zodpovedným audítorom je Johan Engstam. Adresa Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB a Johana Engstama je: Torsgatan 21, 113 97 Štokholm.

Aké sú najdôležitejšie finančné informácie o emitentovi?

Po skončení účtovného obdobia, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, má Emitent dve prebiehajúce záležitosti týkajúce sa (1) výmeny konvertibilných dlhopisov za akcie a (2) zníženia registrovaného základného imania. Prvá z nich bola zaregistrovaná 24. januára 2025 a druhá sa očakáva byť zaregistrovaná v apríli 2025. Počas finančného roka 2024 došlo k zmene požiadaviek na kapitalizáciu podľa pravidiel burzy Nasdaq, čo viedlo Emitenta k zníženiu svojho registrovaného základného imania, keďže po zmene už neexistuje potreba dodatočnej kapitalizácie. K 31. decembru 2024 predstavoval základný kapitál Emitenta 530 590 920 SEK (z toho 30 590,92 SEK súvisí s prebiehajúcou emisiou na výmenu konvertibilných dlhopisov za akcie a 8 493 514,06 SEK so znížením registrovaného základného imania, ktoré k tomuto dátumu ešte nebolo zaregistrované), rozdelený na 6 376 960 akcií (z toho 367 660 akcií nebolo k 31. decembru 2024 zaregistrovaných a očakáva sa ich registrácia v apríli 2025 na Švédskom registri spoločností).

Rok	2024	2023
Uplatňované účtovné zásady	RFR2	RFR2
Výkaz ziskov a strát (v KSEK)		
Prevádzkový zisk/strata	-10.273	-13.384

Rok	2024	2023
Uplatňované účtovné zásady	RFR2	RFR2
Súvaha (v KSEK)		
Čistý finančný dlh	Nevzťahuje sa	Nevzťahuje sa
Ukazovateľ bežnej likvidity	1,01	1,04
Pomer dlhu k vlastnému imaniu	0,49	0,26
Ukazovateľ úrokového krytia	Nevzťahuje sa	Nevzťahuje sa

Rok	2024	2023
Uplatňované účtovné zásady	RFR2	RFR2
Peňažné toky (v KSEK)		
Čistý peňažný tok z prevádzkových činností	-21.217	-13.342
Čistý peňažný tok z investičných činností	0	-1.278
Čistý peňažný tok z finančných činností	16.988	20.831

Aké sú hlavné riziká špecifické pre emitenta?

Virtune pôsobí v odvetví s vysokou trhovou volatilitou

Kryptoaktíva predstavujú volatilnú triedu aktív, ktorá nie je krytá žiadnym zabezpečením, napríklad fyzickým aktívom, ktoré by zaručovalo jeho hodnotu. Hodnota nie je podporená ani dlhom, ktorý musí byť splatený, ani predvídateľnými príjmami. Z tohto dôvodu sa oceňovanie kryptoaktív líši od oceňovania akcií. Volatilita trhu odráža mieru nestability a očakávanej nestability kryptoaktív a teda aj ETP.

Príjmy a likvidita emitenta sú závislé od poplatkov za správu ETP. V prípade zásadných zmien na trhu v súvislosti s podkladovými kryptoaktívami sa môžu podmienky pre podnikanie emitenta a jeho finančné možnosti rýchlo zmeniť alebo zhoršiť. Ak dopyt po kryptoaktívach prudko poklesne, alebo ak dôjde k technickým alebo programovým chybám, ktoré spôsobia trvalý pokles hodnoty, Virtune nemusí byť schopný ďalej realizovať svoj podnikateľský plán so ziskom.

Úroveň rizika: vysoká

Emitent pôsobí v odvetví podliehajúcim rastúcej regulácii

Virtune ako emitent pôsobí v odvetví s čoraz prísnejšou reguláciou, čo znamená povinnosť dodržiavať príslušné zákony, predpisy a trhové štandardy. Právne postavenie kryptoaktív sa medzi krajinami výrazne líši a niektoré jurisdikcie ich úplne zakázali.

V Európe nadobudlo účinnosť nariadenie MiCA, ktoré má za cieľ spresniť regulačný rámec a zaviesť prísnejšie požiadavky na podniky pôsobiace v oblasti kryptomien. Nedodržanie pravidiel môže viesť k finančným sankciám, pokutám a poškodeniu reputácie, čo môže výrazne negatívne ovplyvniť činnosť, výsledky hospodárenia a finančné zdravie emitenta. Nové právne predpisy alebo zmeny v interpretácii existujúcich môžu negatívne ovplyvniť činnosť emitenta alebo investície do ETP. Aj keď sa emitent snaží prispôsobiť regulácii, tieto úpravy môžu viesť k nepredvídateľným nákladom.

Virtune je závislá od autorizovaných zmluvných partnerov, ktorí podporujú podkladové kryptoaktíva. Ak by prestali poskytovať podporu, Virtune nemusí byť schopný vydávať ďalšie cenné papiere. Spoločnosť je tiež vystavená nepriamym rizikám z dôvodu činnosti svojich partnerov podliehajúcich regulácii.

Úroveň rizika: vysoká

Virtune pôsobí v rýchlo rastúcom a konkurenčnom odvetví

K dátumu základného prospektu je podľa emitenta konkurencia vo Švédsku a Európe pomerne vysoká. Hoci Virtune rýchlo rástol, viaceré veľké subjekty už získali významný podiel na trhu ETP produktov súvisiacich s kryptoaktívami. Trh sa neustále mení a vznikajú noví hráči.

Ak existujúci konkurenti rozšíria svoju prítomnosť a zároveň vstúpia noví hráči, môže dôjsť k tlaku na zníženie cien, čo môže brániť Virtune udržať si ziskovosť alebo konkurencieschopnosť.

Úroveň rizika: vysoká

Kľúčové informácie o cenných papieroch

Hlavné charakteristiky cenných papierov

Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP) je dlhový nástroj bez úrokov a bez pevne stanovenej splatnosti. Každá séria produktov je naviazaná na index alebo konkrétne podkladové aktívum vo forme kryptoaktív. ISIN produktu je SE0027598038 a menou vyrovnania je SEK. Žiadna séria tohto produktu nemá stanovený dátum splatnosti ani maximálny počet cenných papierov. Dodatočné jednotky môžu byť emitované kedykoľvek. Cenné papiere majú každoročnú opciu na predaj a nepretržitý mechanizmus tvorby/odkupu pre autorizovaných účastníkov. Tieto cenné papiere predstavujú nezabezpečené záväzky emitenta v postavení seniorného dlhu. Investori sú veritelia s prvým záložným právom na príslušné alokované

pooly kryptoaktív pre jednotlivé série. Produkty sa považujú za prevoditeľné cenné papiere podľa smernice MiFID II a nemajú obmedzenia na ich prevoditeľnosť.

Kde budú cenné papiere obchodované?

Produkty sú obchodované na Nasdaq Stockholm. Ďalšie burzy alebo MTF môžu byť pridané priebežne bez vedomia alebo súhlasu Emitenta. Najaktuálnejší zoznam obchodných miest nájdete na: www.virtune.com

Bez záruky

Produkty predstavujú výlučne záväzky Emitenta a nie sú garantované ani nie sú záväzkom žiadnej inej právnickej osoby.

Aké sú hlavné riziká špecifické pre cenné papiere?

ETP neposkytujú ochranu kapitálu

ETP vydané na základe tohto Základného prospektu neposkytujú žiadnu ochranu kapitálu v súvislosti s vyplácanými sumami podľa zmluvných podmienok ETP. To predstavuje riziko pre investorov, pretože môžu prísť o časť alebo aj celý svoj investovaný kapitál v dôsledku trhového rizika spojeného s investovaním do ETP. Pri spätnom odkúpení ETP sa hodnota vyplácaná investorovi vypočíta na základe nároku na kolaterál vo forme kryptoaktív a referenčnej ceny príslušného kryptoaktíva v čase odkúpenia. Ak ETP poskytuje dlhú expozíciu (t. j. je navrhnutý tak, aby profitoval zo zvyšovania ceny indexu, podkladového aktíva alebo jeho komponentu v pomere 1:1), no cena namiesto toho klesne, bude mať táto situácia výrazne negatívny vplyv na trhovú hodnotu ETP a spôsobí investorom straty. Naopak, ak ETP poskytuje krátku expozíciu (t. j. je navrhnutý tak, aby profitoval z poklesu ceny príslušného indexu alebo podkladového aktíva) a cena namiesto toho stúpne, dôjde takisto k výrazným stratám. V závislosti od vývoja príslušného indexu alebo podkladových aktív môžu investori prísť až o celú výšku svojej investície.

Úroveň rizika: vysoká

Riziko výskytu mimoriadnej udalosti

Podľa článku 17 Všeobecných podmienok, v prípade podvodu, krádeže, kybernetického útoku, zmeny pravidiel alebo inej podobnej udalosti (každá z nich predstavuje „Mimoriadnu udalosť“), ktorá ovplyvní akýkoľvek Podkladový nástroj alebo jeho zložku (vrátane tých, ktoré slúžia ako kolaterál), Emitent informuje investorov v súlade s článkom 16 a suma na spätné odkúpenie dotknutých ETPs bude príslušne znížená – prípadne až na najmenšiu nominálnu jednotku zúčtovacej meny. Investori tak čelia riziku výskytu Mimoriadnej udalosti, ktorá môže viesť k čiastočnej alebo úplnej strate investície. Riziko Mimoriadnej udalosti je pri tomto type investícií vyššie než pri iných triedach aktív a je náročné ho účinne zmierniť. Poistenie proti takýmto udalostiam v súčasnosti nie je prakticky uskutočniteľné a je mimoriadne náročné ho zabezpečiť. V prípade, že sa riziko naplní, bude mať negatívny vplyv na hodnotu aj výnosy z ETPs.

Úroveň rizika: stredná

Menné riziká

ETP sa budú obchodovať v mene EUR alebo SEK (prípadne v inej príslušnej mene), a teda budú sledovať hodnotu podkladových kryptoaktív v týchto menách. Podkladové kryptoaktíva sa však obchodujú v amerických dolároch (USD). Z toho vyplýva, že výmenný kurz medzi USD a príslušnou menou v danom čase je ďalším faktorom ovplyvňujúcim cenu ETP, okrem aktuálneho ocenenia podkladových kryptoaktív. V prípade prudkých zmien výmenného kurzu môže investor utrpieť stratu, aj keď podkladové kryptoaktíva svoju hodnotu nestratili, alebo ju dokonca zvýšili.

Úroveň rizika: stredná

Riziká na sekundárnom trhu

Stanovenie cien ETPs na sekundárnom trhu sa opiera o bežné trhové metódy a mechanizmy vrátane očakávaní kapitálového trhu, analytikov alebo investorov voči spoločnosti Virtune a jej úverovej bonite. Market maker-i nesú hlavnú zodpovednosť za určovanie cien nákupu a predaja, ktoré korešpondujú s hodnotou podkladových kryptoaktív. V závislosti od ponuky, dopytu a volatility sa cena ETP môže dočasne odchýliť od teoretickej hodnoty, ktorá by mala vyjadrovať skutočnú hodnotu podkladových aktív alebo indexu. Vzhľadom na historickú vysokú volatilitu kryptomien je pravdepodobné, že v budúcnosti nastanú obdobné situácie, ktoré ovplyvnia cenu ETP. Investori, ktorí potrebujú likviditu, môžu byť nútení predat' svoje ETPs za nižšiu cenu, než akú majú porovnateľné produkty na trhu, v dôsledku aktuálnej trhovej nerovnováhy medzi ponukou a dopytom.

Spoločnosť Virtune používa v niektorých svojich ETPs aj indexy ako podkladové aktíva, ktoré podliehajú nariadeniu EÚ o benchmarkoch (Benchmark Regulation). Cena týchto ETP je preto určená na základe hodnoty kryptoaktív, pričom cena príslušného aktíva sa získava z indexu. V prípade poruchy sledovania indexu — t. j. keď Virtune nedokáže správne načítať index a následne určiť cenu ETP alebo správne rebalansovať podkladové aktíva — môže dôjsť k dočasnému negatívnemu vplyvu na cenu ETP.

Úroveň rizika: stredná

Riziká súvisiace s ETP naviazanými na koše a indexy

Účelom ETPs Emitenta, ktoré sú naviazané na Index alebo Kôš, je poskytnúť diverzifikáciu a širšiu expozíciu voči viacerým kryptoaktívam. Na trhu s kryptomenami je bežné, že volatilita stúpa, keď celková trhovú hodnotu daného kryptoaktíva klesá. Aj keď cieľom ETPs založených na Indexe alebo Koši je zníženie rizika a zabezpečenie diverzifikácie, tieto produkty môžu vykazovať vyššiu volatilitu než ETP zameraný na jedno aktívum.

Existuje aj riziko, že jedno konkrétne kryptoaktívum bude negatívne ovplyvnené udalosťou, ktorá spôsobí pokles jeho ceny, čo môže negatívne ovplyvniť vývoj ceny celého ETP naviazaného na Index alebo Kôš — aj keď iné kryptoaktíva zaznamenajú nárast hodnoty. Index má za cieľ vytvoriť metodológiu riadenú pravidlami, ktorá určuje spôsob správy podkladových kryptoaktív, no neexistuje žiadna záruka, že Emitent dokáže Index úplne sledovať. To môže viesť k rozdielom medzi výkonnosťou ETP a jeho Indexom (tzv. „tracking error“).

Aj keď Index má zabezpečiť spoľahlivé oceňovanie, neexistujú žiadne záruky, že výpočet indexu zníži špekulatívne alebo manipulatívne cenové

pohyby podkladových aktív. Ak sa tento rizikový scenár naplní, tzv. slashing bude mať negatívny vplyv na hodnotu a výnosy dotknutých ETP. Ak Index poskytuje pákovú expozíciu voči daným kryptoaktívam, budú účinky pozitívnych aj negatívnych cenových zmien zosilnené v porovnaní s Indexom bez pákového efektu. Potenciálni investori by si mali uvedomiť, že takáto páka zahŕňa dodatočné riziká.

Úroveň rizika: stredná

Kľúčové informácie o ponuke cenných papierov verejnosti a/alebo o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a v akom časovom harmonograme môžem investovať do tohto cenného papiera?

Tieto cenné papiere sú ponúkané verejnosti vo viacerých členských štátoch EÚ (v čase vypracovania tohto dokumentu: Švédsko, Fínsko, Nórsko, Dánsko, Island, Nemecko, Francúzsko, Holandsko, Belgicko, Poľsko, Česko, Slovensko, Slovinsko, Bulharsko, Chorvátsko, Taliansko, Španielsko, Portugalsko, Rakúsko, Luxembursko, Írsko, Malta, Maďarsko, Rumunsko, Grécko, Cyprus, Estónsko, Litva, Lotyšsko). Ponuka týchto cenných papierov je platná priebežne až do uplynutia platnosti Základného prospektu (4. apríla 2026) (Obdobie ponuky) a do danej série môže vstúpiť nový investor kedykoľvek. Dodatočné tranže v rámci jednej série môžu byť emitované kedykoľvek podľa doplňujúcich konečných podmienok. Tieto dodatočné emisie však nemajú riediaci účinok a budú kryté ekvivalentným množstvom kryptoaktív, ako je ďalej popísané v prospekte.

Kto je ponúkatel' a/alebo osoba žiadajúca o prijatie na obchodovanie?

Emitent splnomocnil Autorizovaných účastníkov na používanie Základného prospektu v súvislosti s neoslobodenými verejnými ponukami týchto cenných papierov v krajinách uvedených vyššie počas obdobia ponuky, a to každým z týchto finančných sprostredkovateľov (každý z nich ako Autorizovaný ponúkatel'):

Emitent je:

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

(LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, švédske registračné číslo: 559175-2067), verejná akciová spoločnosť registrovaná vo Švédsku.

Autorizovaní ponúkatelia sú:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, alebo iný Autorizovaný účastník uvedený v príslušných konečných podmienkach.

Flow Traders B.V., založená dňa 11. novembra 1991 podľa práva Holandska a so sídlom na adrese Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holandsko, je spoločnosť s ručením obmedzeným pôsobiaca podľa holandských právnych predpisov. Je zapísaná v Holandskej obchodnej komore pod registračným číslom KvK 33223268. Flow Traders B.V. je súčasťou skupiny Flow Traders. Jej konečnou materskou spoločnosťou je Flow Traders N.V., ktorá je kótovaná na burze Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. má sídlo na adrese Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holandsko.

Jane Street Financial Limited je spoločnosť s ručením obmedzeným, založená 13. apríla 2007 podľa právnych predpisov Anglicka a Walesu, s registračným číslom 06211806 a sídlom na adrese 2&A Half Devonshire Square, Londýn, EC2M 4UJ, Spojené kráľovstvo. Spoločnosť Jane Street Financial Limited je autorizovaná a regulovaná britským orgánom Financial Conduct Authority. Jane Street Financial Limited je plne vlastnenou dcérskou spoločnosťou firmy Jane Street Group LLC, kvantitatívnej obchodnej spoločnosti so sídlom na adrese 250 Vesey Street, 6. poschodie, New York, NY 10281, USA.

Virtu Financial Ireland Limited bola založená 11. júna 2009 a sídli na adrese Whitaker Court, Whitaker Square, tretie poschodie, Blok C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Írsko. Virtu Financial Ireland Limited je spoločnosť pôsobiaca podľa írskeho práva, zapísaná pod registračným číslom 471719.

a Autorizovaný ponúkatel' výslovne uvedený ako Autorizovaný ponúkatel' na webovej stránke Emitenta

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

Prečo sa tento prospekt vypracúva?

Tento základný prospekt sa vypracúva na účely ponuky týchto cenných papierov verejnosti v každom členskom štáte EÚ a v Nórsku. Celková hodnota výnosov z emisie týchto cenných papierov bude použitá na nadobudnutie ekvivalentného množstva podkladových aktív vzťahujúcich sa na danú sériu.

Odhadované použitie výnosov

Nevzťahuje sa

Údaj o tom, či je ponuka predmetom zmluvy o upísaní cenných papierov

Ponuka cenných papierov nie je predmetom zmluvy o garancii upísania.

Údaj o najvýznamnejších konfliktoch záujmov súvisiacich s ponukou alebo prijatím na obchodovanie

Nevzťahuje sa

Įvadas ir įspėjimai

Virtune Bitcoin Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) siekia sekti Bitcoin (BTC) rezultatus.

Produkto pavadinimas	Ticker	ISIN	Prekybos valiuta	Atsiskaitymo valiuta	Vienetai	Užstatas
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Iki 5 408 000	Bitcoin (BTC)

Vertybinių popierių emitentas ir siūlytojas yra „Virtune AB“ (Publ) („Virtune“) (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Švedijos registracijos numeris: 559175-2067), viešoji akcinė bendrovė, registruota Švedijoje. Pagrindinį prospektą 2025 m. balandžio 4 d. patvirtino Švedijos finansų priežiūros institucija (SFSA). SFSA pagrindinio prospekto patvirtinimas neturi būti laikomas šių vertybinių popierių patvirtinimu.

Virtune AB (Publ)	Švedijos finansų priežiūros institucija (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stokholmas, Švedija product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stokholmas, Švedija finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Įspėjimai:

- Ši santrauka turi būti skaitoma kaip įvadas į pagrindinį prospektą ir galutines tų vertybinių popierių sąlygas;
- Bet koks sprendimas investuoti į vertybinius popierius turi būti pagrįstas investuotojo atliktu pagrindinio prospekto kaip visumos vertinimu kartu su galutinėmis tų vertybinių popierių sąlygomis;
- Investuotojas gali prarasti visą arba dalį investuoto kapitalo;
- Jeigu ieškinys, susijęs su prospekte pateikta informacija, pateikiamas teismui, ieškinį pateikęs investuotojas pagal nacionalinę teisę gali būti įpareigotas padengti prospekto vertimo išlaidas prieš pradedant teisminį procesą;
- Civilinė atsakomybė tenka tik tiems asmenims, kurie pateikė šią emitentui specifinę santrauką, įskaitant bet kokį jos vertimą, bet tik tuo atveju, jei santrauka yra klaidinanti, netiksli arba prieštaringa, skaitant ją kartu su kitomis prospekto dalimis ir atitinkamomis galutinėmis sąlygomis, arba jei ji nepateikia, skaitant kartu su kitomis prospekto dalimis ir tokiais galutinėmis sąlygomis, pagrindinės informacijos, padedančios investuotojams svarstant investavimą į šiuos vertybinius popierius;
- Jūs ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir kurį gali būti sunku suprasti.

Pagrindinė informacija apie emitentą

Kas yra vertybinių popierių emitentas?

Buveinė ir teisinė forma ir kt.

„Virtune AB“ (Publ) yra šių vertybinių popierių emitentas. „Virtune“ buvo įsteigta 2018 m. rugsėjo 19 d. ir pagal Švedijos teisę įregistruota 2018 m. spalio 15 d. Švedijos įmonių registre. Emitentas neveikė iki 2022 m. vasario, kai pradėjo veiklą. Emitento buveinė yra Stokholme, Švedijoje. „Virtune“ veikla vykdoma pagal Švedijos Akcinių bendrovių įstatymą (2005:551) ir bendrovė yra registruota finansų įstaiga Švedijos finansų priežiūros institucijoje, todėl jai taikomas Įstatymas (2017:630) dėl priemonių prieš pinigų plovimą ir terorizmo finansavimą. Emitento LEI kodas – 636700EWO37NE7B7GW19, Švedijos registracijos numeris: 559175-2067, registruotas adresas: „Virtune AB“, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stokholmas.

Pagrindinė veikla

„Virtune“ tikslas yra pasiūlyti investuotojams finansinius instrumentus, suteikiančius galimybę dalyvauti kriptovaliutų rinkoje. Bendrovė gali leisti finansinius instrumentus, kurių pagrindinis turtas yra vienas kripto turtas (Single Asset ETP), kripto turto krepšelis (Basket ETP) arba indeksas su kripto turtu kaip indekso sudedamosiomis dalimis, įskaitant su kripto susijusius valdymo įrankius (pvz., staking ar skolinimas) didesnei grąžai gauti kartu su tradiciniais valdymo metodais (pvz., balansavimu).

Didieji akcininkai ir kontrolė

Emitentas tiesiogiai ir netiesiogiai 100 procentų priklauso „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 ir 48 akcininkams, kaip investuotojams.

Pagrindiniai vadovai

„Virtune AB“ valdybą sudaro pirmininkas Erik Fischbeck ir trys valdybos nariai: Christopher Kock, Laurent Kssis ir Fredrik Djavidi.

Auditoriai

Valdyba paskyrė šiuos įgaliotuosius auditorius: „Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB“, atsakingasis auditorius – Johan Engstam. „Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB“ ir Johan Engstam adresas: Torsgatan 21, 113 97 Stokholmas.

Kokia yra svarbiausia finansinė informacija apie emitentą?

Pasibaigus 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiems finansiniams metams, Emitentas turi du vykstančius procesus: (1) konvertuojamųjų obligacijų keitimą į akcijas ir (2) registruoto įstatinio kapitalo sumažinimą, iš kurių pirmasis buvo įregistruotas 2025 m. sausio 24 d., o antrasis numatomas įregistruoti 2025 m. balandį. „Nasdaq“ kapitalizacijos reikalavimai 2024 m. finansinių metų laikotarpiu pasikeitė, todėl Emitentas sumažino registruotą įstatinį kapitalą, nes po pakeitimo papildomų kapitalizacijos reikalavimų nebereikia. 2024 m. finansinių metų pabaigoje Emitento įstatinis kapitalas sudaro 530 590 920 SEK (iš kurių 30 590,92 SEK susiję su vykstančia emisija konvertuojamųjų obligacijų keitimui į akcijas, o 8 493 514,06 SEK – su registruoto įstatinio kapitalo sumažinimu, kuris dar nebuvo įregistruotas 2024 m. gruodžio 31 d.) ir susideda iš 6 376 960 akcijų (iš kurių 367 660 akcijų 2024 m. gruodžio 31 d. dar nebuvo įregistruotos ir numatoma jas įregistruoti 2025 m. balandį Švedijos įmonių registre).

Metai	2024	2023
Taikomi apskaitos principai	RFR2	RFR2
Pelno (nuostolių) ataskaita (tūkst. SEK)		
Veiklos pelnas/nuostoliai	-10.273	-13.384

Metai	2024	2023
Taikomi apskaitos principai	RFR2	RFR2
Balansas (tūkst. SEK)		
Grynasis finansinis įsiskolinimas	netaikoma	netaikoma
Einamasis likvidumo rodiklis	1,01	1,04
Skolos ir nuosavo kapitalo santykis	0,49	0,26
Palūkanų padengimo rodiklis	netaikoma	netaikoma

Metai	2024	2023
Taikomi apskaitos principai	RFR2	RFR2
Pinigų srautai (tūkst. SEK)		
Grynieji pinigų srautai iš veiklos	-21.217	-13.342
Grynieji pinigų srautai iš investicinių veiklos	0	-1.278
Grynieji pinigų srautai iš finansinės veiklos	16.988	20.831

Kokios yra pagrindinės su emitentu susijusios rizikos?

„Virtune“ veikia pramonėje, kuriai būdingas didelis rinkos nepastovumas

Kripto turtas yra nepastovi turto klasė ir nėra pagrįsta jokių užtikrinimų, pavyzdžiui, fizine forma, kuri garantuotų jo vertę. Vertės taip pat nepalaiko, pavyzdžiui, skola, kuri turi būti grąžinta, ar esamos ir prognozuojamos pajamos. Todėl kripto turto vertinimas skiriasi nuo, pavyzdžiui, akcijų vertinimo. Rinkos nepastovumas atspindi kripto turto, o kartu ir ETP, nestabilumo ir tikėtino nestabilumo laipsnį.

Emitento pajamos ir likvidumas grindžiami ETP valdymo mokesčiais, o esant reikšmingiems rinkos pokyčiams, susijusiems su pagrindiniu kripto turtu, sąlygos vykdyti Emitento veiklą ir jo finansiniai pajėgumai gali greitai pasikeisti ir pablogėti. Jei rinkos pokyčiai reiškia, kad kripto turto paklausa smarkiai sumažėja arba jei pagrindinis kripto turtas patiria techninių ar programavimo klaidų ir jo vertė nuolat mažėja, tai gali reikšti, kad „Virtune“ negalės toliau įgyvendinti savo verslo plano su teigiamu veiklos rezultatu arba kad sąlygos vykdyti veiklą nebeegzistuos.

Rizikos lygis: aukštas

Emitentas veikia pramonėje, kuriai taikomas didesnis reguliavimas

„Virtune“, kaip Emitentas, veikia pramonėje, kuriai taikomas didesnis reguliavimas, o tai reiškia, kad Emitentas privalo laikytis taikomų įstatymų, reglamentų ir rinkos praktikos. Kripto turto teisinis statusas įvairiose šalyse labai skiriasi, o kai kuriose jurisdikcijose vis dar nėra apibrėžta, kokiam turto klasei kripto turtas priklauso. Be to, kai kurios šalys yra uždraudusios tam tikrą kripto turtą arba visą kripto turtą apskritai.

Europoje pradėtas taikyti MiCA reglamentas, iš kurio tikimasi, kad jis aiškiau nustatys kripto turto reguliavimo sistemą ir nustatys didesnius reikalavimus kripto rinkoje veikiančioms įmonėms, patenkančioms į MiCA taikymo sritį. Jei Emitentas nesilaikytų taikomų taisyklių ir reglamentų, tai galėtų lemti finansines sankcijas, tokias kaip mokesčiai, baudos ir/ar sankcijos, taip pat reikšmingą neigiamą viešumą, kuris galėtų turėti esminį neigiamą poveikį veiklai, Emitento veiklos rezultatams ir finansinei būklei. Nauji įstatymai, reguliavimo institucijų sprendimai arba esamų teisės aktų, reglamentų ar valstybės institucijų sprendimų, taikomų Emitento veiklai, ETP ir/ar pagrindiniam kripto turtui, taikymo ar aiškinimo pakeitimai galėtų neigiamai paveikti Emitento veiklą arba investicijas į ETP.

Net jei Emitentas nuolat seka galiojančius reglamentus, kad nuolat pritaikytų savo veiklą prie reguliavimo sistemų, šie prisitaikymai gali pareikalauti reikšmingų išlaidų, kurių Emitentas šiuo metu negali numatyti. „Virtune“ taip pat priklauso nuo savo įgaliotų siūlytojų, palaikančių pagrindinį kripto turtą. Jei įgaliotieji siūlytojai nustotų palaikyti pagrindinį kripto turtą, tai galėtų reikšti, kad „Virtune“ negalės išleisti naujų vertybinių popierių, o tai savo ruožtu galėtų paveikti „Virtune“ finansinius rezultatus ir kreditingumą. „Virtune“ taip pat patiria netiesioginę riziką, nes keli Emitento partneriai vykdo veiklą, kuriai taikomas arba ateityje gali būti taikomas platus reguliavimas; daugiau informacijos rasite rizikos faktoriuje „Virtune“ priklauso nuo veiksmingo bendradarbiavimo su išoriniais subjektais, kad galėtų vykdyti savo veiklą.

Rizikos lygis: aukštas

„Virtune“ veikia augančioje ir konkurencingoje pramonėje

Pagrindinio prospekto datos dieną, Emitento teigimu, Švedijoje ir Europoje yra santykinai didelė konkurencija. Nors Emitentas per palyginti trumpą laikotarpį sugebėjo parodyti spartų augimą, Europoje yra nemažai didelių rinkos dalyvių, užėmusių didesnę rinkos dalį kripto turtu susijusių ETP srityje. Kripto rinka nuolat keičiasi, nuolat kuriamos naujos įmonės, siekiančios užimti augančios industrijos rinkos dalį. Jei esami dalyviai išplės savo agresyvią poziciją rinkoje tuo pat metu, kai atsiras naujų konkurentų, tai gali lemti agresyvių kainų mažinimą rinkoje, o tai gali reikšti, kad „Virtune“, kaip naujesnis rinkos dalyvis, negalės išlaikyti savo pelningumo arba pasiūlyti rinkai pakankamai patrauklių produktų.

Rizikos lygis: aukštas

Pagrindinė informacija apie vertybinius popierius

Pagrindinės vertybinių popierių savybės

Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP) yra nepalūkaninis skolos instrumentas be nustatytos išpirkimo datos. Kiekviena produktų serija yra susijusi su indeksu arba konkrečiu pagrindiniu turtu krypto turto forma. Produkto ISIN yra SE0027598038, o atsiskaitymo valiuta – SEK. Nė viena šio produkto serija neturi numatytos išpirkimo datos ar didžiausio vertybinių popierių skaičiaus. Papildomi produktų vienetai gali būti išleidžiami bet kuriuo metu. Vertybiniais popieriais taikoma metinė pardavimo (put) opcija ir nuolatinis kūrimo/išpirkimo mechanizmas įgaliojams dalyviams. Šie vertybiniai popieriai yra Emitento prioritetiniai skolos įsipareigojimai. Investuotojai yra kreditoriai, turintys pirmąjį įkeitimo teisę į priskirtus krypto turto portfelius pagal seriją. Produktai laikomi perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais pagal MIFID II ir neturi perleidimo apribojimų.

Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Produktai prekiaujama Nasdaq Stockholm. Papildomos biržos ir/arba daugiašalės prekybos sistemos (MTF) gali būti įtrauktos bet kuriuo metu be Emitento žinios ar sutikimo. Naujausią galimų prekybos vietų sąrašą rasite www.virtune.com

Nėra garantijos

Produktai yra tik Emitento įsipareigojimai ir nėra garantuojami bei nėra jokio kito subjekto įsipareigojimai.

Kokios yra pagrindinės su vertybiniais popieriais susijusios rizikos?

ETP neturi kapitalo apsaugos

ETP neturi kapitalo apsaugos

Pagal šį Pagrindinį prospektą išleisti ETP nesuteikia jokios kapitalo apsaugos sumoms, mokamoms pagal ETP sąlygas. Tai kelia riziką investuotojams, nes dalis arba visa investuota suma gali būti prarasta dėl su investavimu į ETP susijusios rinkos rizikos. Kai investuotojas išperka ETP, išpirkimo suma apskaičiuojama pagal teisę į užstatą krypto turto forma ir atitinkamo krypto turto etaloninę kainą išpirkimo metu. Jei ETP suteikia ilgą poziciją (t. y., atitinkami ETP sukurti siekiant gauti naudos iš atitinkamo indekso, pagrindinio turto ar pagrindinės sudedamosios dalies kainos padidėjimo taikant 1:1 santykį), o atitinkama kaina vietoj to sumažėja, tai turėtų reikšmingą neigiamą poveikį tokių ETP rinkos vertei ir sukeltų investuotojų nuostolius. Priešingai, jei ETP suteikia trumpą poziciją (t. y., atitinkami ETP sukurti siekiant gauti naudos iš atitinkamo indekso, pagrindinio turto ar pagrindinės sudedamosios dalies kainos kritimo), o atitinkama kaina vietoj to padidėja, tai taip pat turėtų reikšmingą neigiamą poveikį ETP rinkos vertei, sukeldama investuotojų nuostolius. Priklausomai nuo atitinkamo indekso, pagrindinio turto ar pagrindinių sudedamųjų dalių rezultatų, investuotojai gali patirti iki visos savo investicijos nuostolį.

Rizikos lygis: aukštas

Ypatingo įvykio rizika

Bendrosiose sąlygose 17 punkte nurodyta, kad sukčiavimo, vagystės, kibernetinės atakos, taisyklių pakeitimo ar bet kurio kito panašaus įvykio (kiekvienas – „Ypatingas įvykis“) atveju, turinčio įtakos bet kuriam pagrindiniam turtui ar pagrindinei sudedamajai daliai (įskaitant tuos, kurie naudojami kaip užstatas), Emitentas informuos investuotojus pagal 16 punktą, o atitinkamų ETP išpirkimo suma bus atitinkamai sumažinta, galimai iki mažiausio atsiskaitymo valiutos nominalo. Todėl investuotojai patiria riziką, kad gali įvykti ypatingas įvykis ir jie gali prarasti dalį arba visą savo investiciją. Ypatingo įvykio rizika šio tipo investicijoms yra didesnė nei kitoms turto klasėms ir ją sunku sumažinti. Draudimas nuo ypatingo įvykio šiuo metu nėra praktiškas ir labai sunkiai įgyvendinamas. Jei ši rizika pasireikštų, ji turėtų neigiamą poveikį ETP vertei ir ETP suteikiamai grąžai.

Rizikos lygis: vidutinis

Valiutos rizika

ETP bus prekiaujama EUR arba SEK (arba, jei taikoma, kita valiuta), todėl jie seks pagrindinio krypto turto vertę šiomis valiutomis. Pagrindinis krypto turtas bus prekiaujamas USD. Dėl to atitinkamas valiutos kursas tarp USD ir atitinkamos valiutos bet kuriuo metu bus veiksnys, turintis įtakos ETP kainai, be esamo pagrindinio krypto turto vertinimo. Esant dideliems valiutos kurso svyravimams, investuotojas gali prarasti dalį savo investicijos net jei pagrindinis krypto turtas nesumažėjo arba net padidėjo savo verte.

Rizikos lygis: vidutinis

Antrinės rinkos rizikos

ETP kainodara antrinėje rinkoje grindžiama įprastais metodais ir rinkos mechanizmais, įskaitant kapitalo rinkos, analitikų ar investuotojų lūkesčius dėl „Virtune“ ir jos kreditingumo, už kuriuos pagrindinę atsakomybę kotiruoti pirkimo ir pardavimo kainas, koreliuojančias su pagrindiniu krypto turtu, priiima rinkos formuotojas (Market Maker). Priklausomai nuo pasiūlos, paklausos ir nepastovumo, ETP kaina gali laikinai nukrypti nuo to, kaip ETP turėtų būti objektyviai įkainojami pagal pagrindinio krypto turto ar pagrindinio indekso vertinimą. Istoriškai krypto turtas pasižymi dideliu nepastovumu, kuris savo ruožtu daro įtaką pasiūlai ir paklausai, todėl tikėtina, kad ateityje gali atsirasti situacijų, kai ETP kainą paveiks šie veiksniai. Investuotojams, kuriems reikia likvidaus turto, taip pat gali tekti parduoti savo ETP už mažesnę kainą nei panašūs produktai rinkoje dėl konkretaus ETP pasiūlos ir paklausos sąlygų tam tikru metu.

„Virtune“ taip pat naudos indeksus kaip pagrindą kai kuriuose savo ETP, o jie yra reguliuojami ES etalonų reglamentu (Benchmark Regulation). Tokių ETP kaina bus nustatoma remiantis pagrindiniu krypto turtu, kur atitinkamo krypto turto kaina imama iš indekso. Jei įvyktų indekso sekimo klaida, t. y., „Virtune“ negalėtų nuskaityti indekso ir todėl tinkamai nustatyti ETP kainos ar atlikti tinkamą pagrindinio krypto turto subalansavimą pagal indeksą, tai gali laikinai neigiamai paveikti ETP kainą.

Rizikos lygis: vidutinis

Rizikos, susijusios su krepšelio ir indekso ETP

Emitento krepšelio arba su indeksu susijusių ETP tikslas yra sukurti diversifikaciją ir platesnę ekspoziciją keliems krypto turtams. Kripto turto rinkoje įprasta, kad nepastovumas didėja mažėjant konkrečiam krypto turto bendrai rinkos vertei. Nors indekso ar krepšelio ETP tikslas yra suteikti diversifikaciją ir rizikos paskirstymą, tai gali lemti didesnį nepastovumą, palyginti su vieno turto ETP (Single Asset ETP).

Taip pat yra rizika, kad individualų krypto turtą gali paveikti neigiami įvykiai, sukeliantys kainos kritimą, o tai gali lemti neigiamą krepšelio ar indekso ETP kainos pokytį net jei kiti krypto turtai patiria teigiamą vertės augimą. Indeksas tikslas yra nustatyti taisyklėmis pagrįstą metodiką, pagal kurią valdomas pagrindinis krypto turtas, tačiau nėra garantijos, kad Emitentas galės visiškai sekti indeksą. Tai gali lemti skirtumus tarp ETP veiklos rezultatų ir indekso, kurį jis turėtų sekti (vadinamasis tracking error).

Nors indekso tikslas yra užtikrinti patikimą kainodarą, nėra garantijos, kad indekso skaičiavimas sumažins spekuliacines ar manipuliacines kainų tendencijas pagrindinėse komponentėse. Jei ši rizika pasireikš, tai turės neigiamą poveikį nukentėjusių ETP vertei ir grąžai. Jei indeksas suteikia svertinę (leverage) ekspoziciją atitinkamam krypto turtui, bet kokie neigiami ar teigiami kainų pokyčiai bus padidinti, palyginti su identišku indeksu be svarto. Potencialūs investuotojai turėtų atkreipti dėmesį, kad toks svertas sukelia riziką.

Rizikos lygis: vidutinis

Pagrindinė informacija apie vertybinių popierių siūlymą visuomenei ir/arba įtraukimą į prekybą reguliuojamoje rinkoje

Kokiomis sąlygomis ir koku grafiku galiu investuoti į šį vertybinį popierių?

Šie vertybiniai popieriai siūlomi visuomenei keliose ES valstybėse narėse (šio dokumento rengimo metu: Švedija, Suomija, Norvegija, Danija, Islandija, Vokietija, Prancūzija, Nyderlandai, Belgija, Lenkija, Čekija, Slovakija, Slovėnija, Bulgarija, Kroatija, Italija, Ispanija, Portugalija, Austrija, Liuksemburgas, Airija, Malta, Vengrija, Rumunija, Graikija, Kipras, Estija, Lietuva, Latvija). Šių vertybinių popierių pasiūlymas galioja nuolat iki Pagrindinio prospekto galiojimo pabaigos (2026 m. balandžio 4 d.) (Siūlymo laikotarpis), o papildomi investuotojai gali prisijungti prie konkrečios serijos bet kurio metu. Papildomos serijos dalys gali būti leidžiamos bet kurio metu pagal papildomas galutines sąlygas. Tačiau šie papildomi leidimai nėra mažinantys turimas teises (nedilutuvūs) ir bus užtikrinti lygiaverčiu krypto turto kiekiu, kaip išsamiau aprašyta prospekte.

Kas yra siūlytojas ir/arba asmuo, prašantis įtraukti į prekybą?

Emitentas įgaliojo įgaliuotuosius dalyvius naudoti pagrindinį prospektą, susijusį su neapribotais šių vertybinių popierių siūlymais pirmiau nurodytose šalyse siūlymo laikotarpiu, kuriuos vykdo arba kuriems siūloma kiekvienas iš šių finansinių tarpininkų (kiekvienas – „įgaliotasis siūlytojas“):

Emitentas yra:

„Virtune AB“ (Publ) C/O RKO AB, Söbylegatan 47, SE-114 42 Stokholmas, Švedija (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Švedijos registracijos numeris: 559175-2067), viešoji akcinė bendrovė, registruota Švedijoje.

Įgaliotieji siūlytojai yra:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, arba bet kuris kitas įgaliotasis dalyvis, nurodytas taikomuose galutiniuose terminuose ir sąlygose.

„**Flow Traders B.V.**“ įsteigta 1991 m. lapkričio 11 d. pagal Nyderlandų įstatymus, registruota adresu Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdamas, Nyderlandai, yra uždaroji akcinė bendrovė, veikianti pagal Nyderlandų teisę. Registruota Nyderlandų prekybos rūmuose, registracijos numeris KvK 33223268. „Flow Traders B.V.“ priklauso „Flow Traders Group“. Galutinė patronuojančioji bendrovė yra „Flow Traders N.V.“, įtraukta į prekybą „Euronext Amsterdam“ biržoje. „Flow Traders N.V.“ registruota buveinė yra adresu Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdamas, Nyderlandai.

„**Jane Street Financial Limited**“ yra ribotos atsakomybės bendrovė, įsteigta 2007 m. balandžio 13 d. pagal Anglijos ir Velso įstatymus, įmonės numeris 06211806, registruota buveinė – 2&A Half Devonshire Square, Londonas EC2M 4UJ, Jungtinė Karalystė. „Jane Street Financial Limited“ yra įgaliota ir reguliuojama Jungtinės Karalystės Financial Conduct Authority. Ji yra visiškai priklausanti „Jane Street Group LLC“, kiekybinės prekybos įmonei, kurios registruota buveinė yra 250 Vesey Street, 6 aukštas, Niujorkas, NY 10281, JAV.

„**Virtu Financial Ireland Limited**“ įsteigta 2009 m. birželio 11 d., adresas – Whitaker Court, Whitaker Square, trečias aukštas, C blokas, Sir John Rogerson's Quay, Dublinas, Airija. „Virtu Financial Ireland Limited“ yra įmonė, veikianti pagal Airijos įstatymus ir registruota numeriu 471719.

ir įgaliotasis siūlytojas, kuris yra aiškiai nurodytas kaip įgaliotasis siūlytojas emitento interneto svetainėje:

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

Kodėl rengiamas šis prospektas?

Šis pagrindinis prospektas parengtas siekiant pasiūlyti šiuos vertybinius popierius visuomenės nariams kiekvienoje ES valstybėje narėje ir Norvegijoje. Visa lėšų suma, gauta iš šių vertybinių popierių emisijos, bus panaudota įsigyti lygiavertį atitinkamos serijos pagrindinio turto kiekį.

Numatomas lėšų panaudojimas

Netaikoma

Nurodymas, ar pasiūlymas yra susijęs su įsipareigojimų prisiėmimo sutartimi

Vertybinių popierių pasiūlymas nėra susijęs su įsipareigojimų prisiėmimo (underwriting) sutartimi.

Svarbiausių interesų konfliktų, susijusių su pasiūlymu ar įtraukimu į prekybą, nurodymas

Ievads un brīdinājumi

Virtune Bitcoin Prime ETP (Ticker: VIRBTCP) cenšas sekot līdzi Bitcoin (BTC) sniegunam.

Produkta nosaukums	Ticker	ISIN	Tirdzniecības valūta	Norēķinu valūta	Vienības	Nodrošinājums
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Līdz 5 408 000	Bitcoin (BTC)

Vērtspapīru emitents un piedāvātājs ir Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Zviedrijas reģistrācijas numurs: 559175-2067), publiskais akciju sabiedrība, kas reģistrēta Zviedrijā. Pamatprospektu 2025. gada 4. aprīlī apstiprināja Zviedrijas Finanšu uzraudzības iestāde (SFSA). SFSA apstiprinājums par pamatprospektu nav uzskatāms par šo vērtspapīru apstiprinājumu.

Virtune AB (Publ)	Zviedrijas Finanšu uzraudzības iestāde (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Stokholma, Zviedrija product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Stokholma, Zviedrija finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Brīdinājumi:

- (a) Šis kopsavilkums ir jālasa kā ievads pamatprospektam un attiecīgo vērtspapīru galīgajiem noteikumiem un nosacījumiem;
- (b) Jebkurš lēmums par ieguldījumu vērtspapīros ir jāpieņem, balstoties uz ieguldītāja veikto pamatprospekta izvērtējumu kopumā, kopā ar šo vērtspapīru galīgajiem noteikumiem;
- (c) Ieguldītājs var zaudēt visu vai daļu ieguldītā kapitāla;
- (d) Ja prasība, kas saistīta ar prospektā ietverto informāciju, tiek iesniegta tiesā, prasību iesniegušais ieguldītājs saskaņā ar valsts tiesību aktiem var tikt pieprasīts segt prospekta tulkošanas izmaksas pirms tiesvedības uzsākšanas;
- (e) Civiltiesiskā atbildība ir tikai tām personām, kuras ir iesniegušas šo emitentam specifisko kopsavilkumu, ieskaitot jebkuru tā tulkojumu, bet tikai tad, ja kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai nesaskaņots, lasot kopā ar pārējām prospekta daļām un attiecīgajiem galīgajiem noteikumiem, vai ja tas nesniedz, lasot kopā ar pārējām prospekta daļām un šādiem galīgajiem noteikumiem, būtisku informāciju, kas palīdz ieguldītājiem, apsverot ieguldījumu šajos vērtspapīros;
- (f) Jūs gatavojaties iegādāties produktu, kas nav vienkāršs un ko var būt grūti saprast.

Svarīga informācija par emitentu

Kas ir vērtspapīru emitents?

Juridiskā adrese un tiesiskā forma utt.

Virtune AB (Publ) ir šo vērtspapīru emitents. Virtune tika dibināts 2018. gada 19. septembrī un reģistrēts saskaņā ar Zviedrijas likumiem 2018. gada 15. oktobrī Zviedrijas Uzņēmumu reģistrā. Emitents bija neaktīvs līdz darbības sākšanai 2022. gada februārī. Emitenta juridiskā adrese ir Stokholmā, Zviedrijā. Virtune darbība tiek veikta saskaņā ar Zviedrijas Kompāniju likumu (2005:551) un tā ir reģistrēta finanšu iestāde Zviedrijas Finanšu uzraudzības iestādē, līdz ar to pakļauta Likuma (2017:630) par pasākumiem pret noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizēšanu un terorisma finansēšanu prasībām. Emitenta LEI kods ir 636700EWO37NE7B7GW19, Zviedrijas reģistrācijas numurs: 559175-2067, un reģistrētā adrese ir: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stokholma.

Galvenās darbības

Virtune mērķis ir piedāvāt investoriem finanšu instrumentus, kas nodrošina piekļuvi kriptovalūtu tirgum. Sabiedrība var emitēt finanšu instrumentus, kuru pamatā ir viens kryptoaktīvs (Single Asset ETP), kryptoaktīvu grozs (Basket ETP) vai indekss ar kryptoaktīviem kā indeksa komponentēm, ieskaitot ar krypto saistītus pārvaldības rīkus (piemēram, staking vai aizdošana), lai palielinātu ienesīgumu, apvienojot tos ar tradicionālām pārvaldības metodēm (piemēram, līdzsvarošana).

Lielākie akcionāri un kontrole

Emitentu tieši un netieši 100 procentu apmērā īpašumā tur 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 un 48 akcionāri kā investori.

Galvenie izpilddirektori

Virtune AB padomē ir priekšsēdētājs Eriks Fischbecks un trīs padomes locekļi: Christopher Kock, Laurent Kssis un Fredrik Djavid.

Revidenti

Padome ir iecēlusi šādus zvērinātos revidentus: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, galvenais revidents – Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB un Johan Engstam juridiskā adrese: Torsgatan 21, 113 97 Stokholma.

Kāda ir svarīgākā finanšu informācija par emitentu?

Pēc 2024. gada 31. decembrī noslēgtā finanšu gada beigām Emitentam ir divi aktuāli procesi, kas saistīti ar (1) konvertējamo obligāciju apmaiņu pret akcijām un (2) reģistrētā pamatkapitāla samazināšanu. Pirmais process tika reģistrēts 2025. gada 24. janvārī, bet otrais paredzēts reģistrēt 2025. gada aprīlī. Nasdaq kapitalizācijas prasības finanšu gada 2024. laikā ir mainījušās, un tā rezultātā Emitents ir veicis reģistrētā pamatkapitāla samazinājumu, jo pēc izmaiņām papildu kapitalizācijas prasības vairs nav nepieciešamas. 2024. finanšu gada beigās Emitenta pamatkapitāls ir 530 590 920 SEK (no kuriem 30 590,92 SEK attiecas uz aktuālo emisiju konvertējamo obligāciju apmaiņai pret akcijām, un 8 493 514,06 SEK uz reģistrētā pamatkapitāla samazinājumu, kas vēl nav reģistrēts uz 2024. gada 31. decembri) un sastāv no 6 376 960 akcijām (no kurām 367 660 akcijas ir neregistrētas uz 2024. gada 31. decembri, un paredzēts tās reģistrēt 2025. gada aprīlī Zviedrijas Uzņēmumu reģistrā).

Gads	2024	2023
Pielietotie grāmatvedības principi	RFR2	RFR2
Peļņas vai zaudējumu aprēķins (tūkst. SEK)		
Pamatdarbības peļņa/zaudējumi	-10.273	-13.384

Gads	2024	2023
Pielietotie grāmatvedības principi	RFR2	RFR2
Bilance (tūkst. SEK)		
Neto finanšu parāds	nav piemērojams	nav piemērojams
Pašreizējās likviditātes koeficients	1,01	1,04
Parāda un pašu kapitāla attiecība	0,49	0,26
Procentu seguma koeficients	nav piemērojams	nav piemērojams

Gads	2024	2023
Pielietotie grāmatvedības principi	RFR2	RFR2
Naudas plūsma (tūkst. SEK)		
Neto naudas plūsma no pamatdarbības	-21.217	-13.342
Neto naudas plūsma no investīciju darbības	0	-1.278
Neto naudas plūsma no finansēšanas darbības	16.988	20.831

Kādi ir galvenie riski, kas raksturojē emitentam?

Virtuālo darbojas nozarē ar augstu tirgus svārstīgumu

Kriptoaktīvi ir svārstīga aktīvu klase un nav balstīti uz jebkādu nodrošinājumu, piemēram, fiziskā formātā, kas garantētu to vērtību. Vērtība arī nav nodrošināta ar, piemēram, parādu, kas jāatmaksā, vai ar pašreizējiem un prognozējamiem ienākumiem. Tāpēc kriptoaktīvu vērtēšana atšķiras no, piemēram, akciju vērtēšanas. Tirgus svārstīgums atspoguļo kriptoaktīvu un līdz ar to arī ETP nestabilitātes pakāpi un paredzamo nestabilitāti.

Emitenta ieņēmumi un likviditāte balstās uz ETP pārvaldības maksām, un būtisku tirgus izmaiņu gadījumā attiecībā uz pamatā esošajiem kriptoaktīviem nosacījumi emitenta darbībai un tā finansiālajai kapacitātei var ātri mainīties un pasliktināties. Ja tirgus izmaiņas nozīmē, ka pieprasījums pēc kriptoaktīviem strauji samazinās, vai ja pamatā esošie kriptoaktīvi tiek pakļauti tehniskām vai programmēšanas kļūdām un to vērtība pastāvīgi samazinās, tas var nozīmēt, ka Virtuālo nespēs turpināt īstenot savu uzņēmējdarbības plānu ar pozitīvu darbības rezultātu vai arī vairs nepastāvēs apstākļi uzņēmējdarbības veikšanai.

Riska līmenis: augsts

Emitents darbojas nozarē ar pastiprinātu regulējumu

Virtuālo kā Emitents darbojas nozarē ar pastiprinātu regulējumu, kas nozīmē, ka Emitentam jāievēro piemērojamie likumi, noteikumi un tirgus prakse. Kriptoaktīvu juridiskais statuss dažādās valstīs būtiski atšķiras, un dažās jurisdikcijās joprojām nav definīcijas, kurai aktīvu klasei kriptoaktīvi pieder. Turklāt dažas valstis ir aizliegušas konkrētus kriptoaktīvus vai visus kriptoaktīvus pilnībā.

Eiropā ir sākusi piemēroties MiCA regula, no kuras tiek sagaidīts, ka tā precīzēs kriptoaktīvu regulējuma ietvaru un noteiks augstākas prasības uzņēmumiem kriptoaktīvu tirgū, kas ietilpst MiCA tvērumā. Ja Emitents neievēros piemērojamos noteikumus un regulas, tas varētu radīt finanšu sankcijas, piemēram, maksas, sodus un/vai naudas sodus, kā arī būtisku negatīvu publicitāti, kas varētu būtiski negatīvi ietekmēt uzņēmējdarbību, Emitenta darbības rezultātus un finanšu stāvokli. Jauni likumi, regulatīvie lēmumi vai izmaiņas esošo tiesību aktu, noteikumu vai valsts iestāžu lēmumu piemērošanā vai interpretācijā, kas attiecas uz Emitenta darbību, ETP un/vai pamatā esošajiem kriptoaktīviem, varētu negatīvi ietekmēt Emitenta darbību vai ieguldījumus ETP.

Pat ja Emitents seko līdzi spēkā esošajam regulējumam, lai nepārtraukti pielāgotu savu darbību regulatīvajiem ietvariem, šīs pielāgošanas var radīt ievērojamus izdevumus, kurus Emitents šobrīd nevar paredzēt. Virtuālo ir atkarīgs arī no saviem Pilnvarotajiem piedāvātājiem, kas atbalsta pamatā esošos kriptoaktīvus. Ja Pilnvarotie piedāvātāji pārtrauks atbalstīt pamatā esošos kriptoaktīvus, tas var nozīmēt, ka Virtuālo nevarēs emitēt jaunus vērtspapīrus, kas savukārt var ietekmēt Virtuālo finanšu rezultātus un kredītspēju. Virtuālo ir pakļauts arī netiešam riskam, jo vairāki Emitenta partneri veic darbības, uz kurām attiecas vai nākotnē varētu attiekties plašs regulējums, skatīt riska faktoru „Virtuālo ir atkarīgs no funkcionējošas sadarbības ar ārējiem dalībniekiem, lai veiktu savu darbību” plašākai informācijai.

Riska līmenis: augsts

Virtuālo darbojas augošā un konkurences pilnā nozarē

Bāzes prospekta datumā, pēc Emitenta domām, Zviedrijā un Eiropā pastāv salīdzinoši augsta konkurence. Lai gan Emitentam ir izdevies uzrādīt strauju izaugsmi salīdzinoši īsā laika periodā, Eiropā ir vairāki lielākie tirgus dalībnieki, kas ieguvuši lielāku tirgus daļu attiecībā uz ar kriptoaktīviem saistītiem ETP. Kriptoaktīvu tirgus pastāvīgi mainās, un nepārtraukti veidojas jauni uzņēmumi, kas vēlas iegūt tirgus daļu augošajā nozarē. Ja esošie tirgus dalībnieki paplašina savu agresīvo pozīciju tirgū vienlaikus ar jaunu konkurentu parādīšanos, tas var novest pie agresīvas cenu samazināšanas tirgū, kas var nozīmēt, ka Virtuālo kā jaunāks tirgus dalībnieks nevarēs saglabāt savu rentabilitāti vai piedāvāt pietiekami pievilcīgus produktus tirgū.

Riska līmenis: augsts

Vērtspapīru galvenās īpašības

Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP) ir bezprocentu parāda instruments bez noteikta termiņa. Katra produktu sērija ir saistīta ar indeksu vai konkrētu pamatā esošo aktīvu kriptoaktīvu formā. Produkta ISIN ir SE0027598038, ar SEK kā norēķinu valūtu. Nevienai šī produkta sērijai nav plānota termiņa beigu datuma vai maksimālā vērtspapīru skaita. Papildu produktu vienības var emitēt jebkurā laikā. Vērtspapīriem ir ikgadēja pārdošanas opcija un nepārtraukts izveides/atpiršanas mehānisms pilnvarotiem dalībniekiem. Šie vērtspapīri ir Emitenta prioritārie parāda saistību instrumenti. Investori ir kreditori ar pirmās kārtas ķīlas tiesībām pret piešķirtajiem kriptoaktīvu portfeļiem katrā sērijā. Produkti tiek uzskatīti par pārvedamiem vērtspapīriem saskaņā ar MIFID II un tiem nav pārvedamības ierobežojumu.

Kur tiks tirgoti vērtspapīri?

Ar produktiem tiek tirgots Nasdaq Stockholm. Papildu biržas un/vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas (MTF) var tikt pievienotas laiku pa laikam bez Emitenta ziņas vai piekrišanas. Lai iegūtu jaunāko pieejamo tirdzniecības vietu sarakstu, skatiet www.virtune.com

Nav garantijas

Produkti ir tikai un vienīgi Emitenta saistības, un tie nav garantēti vai jebkura cita subjekta saistības.

Kādi ir galvenie riski, kas raksturīgi vērtspapīriem?

ETP nav kapitāla aizsardzības

ETP, kas emitēti saskaņā ar šo Bāzes prospektu, nesniedz nekādu kapitāla aizsardzību summām, kas jāmaksā saskaņā ar ETP noteikumiem. Tas rada risku investoriem, jo daļa vai visa ieguldītā summa var tikt zaudēta tirgus riska dēļ, kas saistīts ar ieguldīšanu ETP. Investoram atpērkot ETP, atpiršanas summa tiek aprēķināta, pamatojoties uz tiesībām uz nodrošinājumu kriptoaktīvu formā un attiecīgā kriptoaktīva atsauces vērtību atpiršanas brīdī. Ja ETP nodrošina garo pozīciju (t.i., attiecīgie ETP ir izveidoti, lai gūtu labumu no attiecīgā indeksa, pamatā esošā aktīva vai pamatā esošās komponentes cenas pieauguma ar 1:1 ekspozīciju) un attiecīgā cena tā vietā samazinās, tas būtiski negatīvi ietekmēs šo ETP tirgus vērtību, izraisot investoru zaudējumus. Savukārt, ja ETP nodrošina īso pozīciju (t.i., attiecīgie ETP ir izveidoti, lai gūtu labumu no attiecīgā indeksa, pamatā esošā aktīva vai pamatā esošās komponentes cenas krituma), bet attiecīgā cena pieaug, tas arī būtiski negatīvi ietekmēs ETP tirgus vērtību, radot investoru zaudējumus. Atkarībā no attiecīgā indeksa, pamatā esošā aktīva vai pamatā esošo komponentu rezultātiem, investori var zaudēt līdz pat visu savu ieguldījumu.

Riska līmenis: augsts

Ekstraordināra notikuma riski

Vispārīgo noteikumu 17. punkts nosaka, ka krāpšanas, zādzības, kibernetiskā uzbrukuma, noteikumu maiņas vai jebkura cita līdzīga notikuma (katrs – „Ekstraordinārs notikums”) gadījumā, kas ietekmē jebkuru pamatā esošo aktīvu vai pamatā esošo komponenti (tostarp tos, kas izmantoti kā nodrošinājums), Emitents informēs investorus saskaņā ar 16. punktu, un attiecīgo ETP atpiršanas summa tiks samazināta atbilstoši, iespējams, līdz mazākajai norēķinu valūtas denominācijai. Tāpēc investoriem pastāv risks, ka var notikt Ekstraordinārs notikums un viņi var zaudēt daļu vai visu savu ieguldījumu. Ekstraordināra notikuma risks šāda veida ieguldījumiem ir augstāks nekā citām aktīvu klasēm, un to ir grūti mazināt. Apdrošināties pret Ekstraordināru notikumu pašlaik nav praktiski un to ir ļoti grūti panākt. Ja risks iestājas, tas negatīvi ietekmēs ETP vērtību un peļņu no ETP.

Riska līmenis: vidējs

Valūtas riski

ETP tiks tirgoti EUR vai SEK (vai, ja piemērojams, citā valūtā), un tādējādi tie sekos pamatā esošo kriptoaktīvu vērtībai šajās valūtās. Pamatā esošie kriptoaktīvi tiks tirgoti USD. Rezultātā attiecīgais valūtas kurss starp USD un attiecīgo valūtu jebkurā brīdī būs faktors, kas ietekmē ETP cenu papildus pašreizējam pamatā esošo kriptoaktīvu novērtējumam. Strauju valūtas kursa svārstību gadījumā investors var zaudēt daļu no sava ieguldījuma pat tad, ja pamatā esošo kriptoaktīvu vērtība nav samazinājusies vai pat ir pieaugusi.

Riska līmenis: vidējs

Riski, kas saistīti ar sekundāro tirgu

ETP cenu noteikšana sekundārajā tirgū balstās uz ierastām metodēm un tirgus mehānismiem, tostarp kapitāla tirgus, analītiķu vai investoru gaidām par Virtune un tā kredītspēju, kur galveno atbildību par pirkšanas un pārdošanas cenu kotēšanu, kas korelē ar pamatā esošajiem kriptoaktīviem, uzņemas tirgus veidotājs (Market Maker). Atkarībā no piedāvājuma, pieprasījuma un svārstīguma, ETP cena tādējādi var īslaicīgi atšķirties no tā, kā ETP būtu objektīvi jācenso korelācijā ar pamatā esošo kriptoaktīvu vai pamatindeksa novērtējumu. Vēsturiski kriptoaktīvi ir bijuši ļoti svārstīgi, kas savukārt ietekmē piedāvājumu un pieprasījumu, tāpēc ir iespējams, ka nākotnē radīsies situācijas, kad ETP cena būs ietekmēta no šiem faktoriem. Investoriem, kuriem nepieciešami likvidi aktīvi, var arī nākties pārdot savus ETP par zemāku cenu nekā līdzīgi produkti tirgū, ņemot vērā konkrētā ETP piedāvājuma un pieprasījuma apstākļus konkrētā laikā.

Virtune izmantos arī indeksus kā pamatā esošos dažos savos ETP, un tie ir regulēti ar ES etalonu regulu (Benchmark Regulation). Šādu ETP cena tiks noteikta, pamatojoties uz pamatā esošajiem kriptoaktīviem, un attiecīgā kriptoaktīva cena tiks ņemta no indeksa. Ja notiek indeksa izsekošanas kļūme, t.i., Virtune nevar nolasīt indeksu un līdz ar to pareizi noteikt ETP cenu vai veikt pareizu pamatā esošo kriptoaktīvu rebalansēšanu, pamatojoties uz indeksu, tas var īslaicīgi negatīvi ietekmēt ETP cenu.

Riska līmenis: vidējs

Riski, kas saistīti ar groza un indeksa ETP

Emitenta groza vai ar indeksu saistīto ETP mērķis ir nodrošināt diversifikāciju un plašāku piekļuvi vairākiem kryptoaktīviem. Kriptovalu tirgū ir ierasts, ka svārstīgums palielinās, samazinoties konkrēta kryptoaktīva kopējai tirgus vērtībai. Lai gan indeksa vai groza ETP mērķis ir nodrošināt diversifikāciju un riska sadalījumu, tas var radīt lielāku svārstīgumu salīdzinājumā ar viena aktīva ETP (Single Asset ETP).

Pastāv arī risks, ka atsevišķu kryptoaktīvu var ietekmēt negatīvi notikumi, kas izraisa cenas kritumu, kas savukārt var radīt negatīvu cenas attīstību groza vai indeksa ETP, pat ja citi kryptoaktīvi piedzīvo pozitīvu vērtības pieaugumu. Indeksa mērķis ir noteikt uz noteikumiem balstītu metodoloģiju, kas regulē pamatā esošo kryptoaktīvu pārvaldību, taču nav garantijas, ka Emitents spēs pilnībā izsekot indeksu. Tas var radīt atšķirības starp ETP darbības rezultātiem un indeksu, kuru tas paredzēts izsekot (t.s. tracking error).

Lai gan indeksa mērķis ir nodrošināt uzticamu cenu noteikšanu, nav garantijas, ka indeksa aprēķins samazinās spekulatīvas vai manipulētas cenu tendences pamatā esošajās komponentēs. Ja šis risks piepildās, tas negatīvi ietekmēs skarto ETP vērtību un ienesīgumu. Ja indekss nodrošina sviras (leverage) ietekmi attiecībā uz attiecīgajiem kryptoaktīviem, jebkādas negatīvas vai pozitīvas cenu izmaiņas būs pastiprinātas salīdzinājumā ar identisku indeksu bez sviras. Potenciālajiem investoriem jāpatur prātā, ka šāda sviras izmantošana rada riskus.

Riska līmenis: vidējs

Svarīga informācija par vērtspapīru piedāvājumu sabiedrībai un/vai iekļaušanu regulētā tirgū

Kādos termiņos un kārtībā es varu ieguldīt šajos vērtspapīros?

Šie vērtspapīri tiek piedāvāti sabiedrībai vairākās ES dalībvalstīs (dokumenta sagatavošanas brīdī: Zviedrija, Somija, Norvēģija, Dānija, Islande, Vācija, Francija, Nīderlande, Beļģija, Polija, Čehija, Slovākija, Slovēnija, Bulgārija, Horvātija, Itālija, Spānija, Portugāle, Austrija, Luksemburga, Īrija, Malta, Ungārija, Rumānija, Grieķija, Kipra, Igaunija, Lietuva, Latvija). Šo vērtspapīru piedāvājums ir spēkā nepārtraukti līdz Bāzes prospekta termiņa beigām (2026. gada 4. aprīlis) (Piedāvājuma periods), un papildu investori var pievienoties konkrētai sērijai jebkurā laikā. Papildu laidieni sērijā var tikt emitēti jebkurā laikā saskaņā ar papildu galīgajiem noteikumiem. Tomēr šie papildu laidieni nav diluīvi, un tie būs nodrošināti ar ekvivalentu kryptoaktīvu daudzumu, kā tas ir aprakstīts prospektā.

Kas ir piedāvātājs un/vai persona, kas pieprasa iekļaušanu tirdzniecībā?

Emitents ir pilnvarojis Pilnvarotos dalībniekus izmantot bāzes prospektu saistībā ar neizņēmuma piedāvājumiem šo vērtspapīru pārdošanai iepriekš minētajās valstīs piedāvājuma periodā, ko veic vai kam tos piedāvā šādi finanšu starpnieki (katrs – „Pilnvarotais piedāvātājs”):

Emitents ir:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stokholma, Zviedrija (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Zviedrijas reģistrācijas numurs: 559175-2067), publiskais akciju sabiedrība, kas reģistrēta Zviedrijā.

Pilnvarotie piedāvātāji ir:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, vai jebkurš cits Pilnvarotais dalībnieks, kas norādīts piemērojamajos galīgajos noteikumos.

Flow Traders B.V., dibināts 1991. gada 11. novembrī saskaņā ar Nīderlandes likumiem un reģistrēts adresē Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdamā, Nīderlande, ir sabiedrība ar ierobežotu atbildību, kas darbojas saskaņā ar Nīderlandes likumiem. Reģistrēts Nīderlandes Tirdzniecības palātā ar reģistrācijas numuru KvK 33223268. Flow Traders B.V. ir Flow Traders Group sastāvdaļa. Tās galīgā mātesuzņēmuma statuss ir Flow Traders N.V., kas ir kotēts Euronext Amsterdam biržā. Flow Traders N.V. juridiskā adrese ir Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdamā, Nīderlande.

Jane Street Financial Limited ir sabiedrība ar ierobežotu atbildību, dibināta 2007. gada 13. aprīlī saskaņā ar Anglijas un Velsas likumiem, ar uzņēmuma numuru 06211806 un juridisko adresi 2&A Half Devonshire Square, Londona EC2M 4UJ, Apvienotā Karaliste. Jane Street Financial Limited ir pilnvarojusi un regulē Apvienotās Karalistes Financial Conduct Authority. Jane Street Financial Limited ir pilnībā piederošs Jane Street Group LLC meitasuzņēmums – kvantitatīvs tirdzniecības uzņēmums ar juridisko adresi 250 Vesey Street, 6. stāvs, Ņujorka, NY 10281, ASV.

Virtu Financial Ireland Limited tika dibināts 2009. gada 11. jūnijā, tā adrese ir Whitaker Court, Whitaker Square, trešais stāvs, C bloks, Sir John Rogerson's Quay, Dublinā, Īrija. Virtu Financial Ireland Limited ir uzņēmums, kas darbojas saskaņā ar Īrijas likumiem un ir reģistrēts ar reģistrācijas numuru 471719.

un pilnvarotais piedāvātājs, kas īpaši norādīts kā pilnvarotais piedāvātājs emitenta tīmekļa vietnē:

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

Kāpēc tiek sagatavots šis prospekts?

Šis bāzes prospekts ir sagatavots, lai piedāvātu šos vērtspapīrus sabiedrībai katrā ES dalībvalstī un Norvēģijā. Visa no šo vērtspapīru emisijas iegūtā summa tiks izmantota, lai iegādātos ekvivalentu daudzumu attiecīgās sērijas pamatā esošo aktīvu.

Plānotais ieņēmumu izmantojums

Nav piemērojams

Norāde, vai piedāvājums ir pakļauts parakstīšanās garantijas līgumam

Vērtspapīru piedāvājums nav pakļauts parakstīšanās garantijas līgumam.

Norāde par būtiskākajiem interešu konfliktiem, kas saistīti ar piedāvājumu vai iekļaušanu tirdzniecībā

Nav piemērojams

Inngangur og viðvaranir

Virtune Bitcoin Prime ETP (Vörumerki: VIRBTCP) leitast við að endurspegla þróun Bitcoin (BTC).

Heiti Vöru	Ticker	ISIN	Viðskiptamynt	Uppgjörsmýnt	Einingar	Trygging
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Allt að 5,408,000	Bitcoin (BTC)

Útgefandi og seljandi verðbréfanna er Virtune AB (Publ) („Virtune“) (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, sænskt skráningarnúmer: 559175-2067), hlutafélag skráð í Svíþjóð. Grunnlýsingin var samþykkt af sænsku fjármálaeftirliti (SFSA) þann 4. apríl 2025. Samþykki SFSA á grunnlýsingunni skal ekki túlkað sem samþykki á þessum verðbréfum.

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

Viðvaranir:

- Þessi samantekt skal lesin sem inngangur að grunnlýsingunni og endanlegum skilmálum viðkomandi verðbréfa;
- Allar ákvarðanir um að fjárfesta í verðbréfunum skulu byggjast á heildstæðu mati fjárfestis á grunnlýsingunni í heild sinni, ásamt endanlegum skilmálum viðkomandi verðbréfa;
- Fjárfestir getur tapað öllu eða hluta af fjárfestu fé;
- Ef krafa, sem tengist upplýsingum í lýsingu, er lögð fyrir dómstóla, getur fjárfestirinn sem leggur fram kvörtun þurft, samkvæmt landslögum, að bera kostnað af þýðingu lýsingarinnar áður en málsmeðferð hefst;
- Aðeins þeir sem hafa lagt fram þessa útboðssértæku samantekt, þar með talið hvaða þýðingu hennar sem er, bera skaðabótaábyrgð — og þá aðeins ef samantektin er villandi, ónákvæm eða ósamrýmanleg þegar hún er lesin í samhengi við aðra hluta grunnlýsingarinnar og viðeigandi endanlega skilmála, eða ef hún veitir ekki, þegar hún er lesin í samhengi við aðra hluta grunnlýsingarinnar og slíka skilmála, þær lykilupplýsingar sem fjárfestum eru nauðsynlegar við mat á því hvort fjárfesta eigi í þessum verðbréfum;
- Þú ert að fara að kaupa fjárfestingarafurð sem er ekki einföld og getur verið erfið að skilja.

Lykilupplýsingar um útgefandann

Hver er útgefandi verðbréfanna?

Lögheimili og lagaleg skipan o.s.frv.

Virtune AB (Publ) er útgefandi þessara verðbréfa. Virtune var stofnað 19. september 2018 og skráð samkvæmt sænskum lögum 15. október 2018 hjá sænsku fyrirtækjaskráningunni. Útgefandinn var óvirkt félag þar til starfsemi hófst í febrúar 2022. Útgefandinn hefur starfsstöð í Stokkhólmi, Svíþjóð. Rekstur Virtune fer fram í samræmi við sænsku hlutafélagalögin (2005:551) og félagið er skráð fjármálafyrirtæki hjá sænska fjármálaeftirlitinu og fellur þar með undir lög (2017:630) um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka. LEI-númer útgefandans er 636700EWO37NE7B7GW19, sænskt skráningarnúmer er 559175-2067, og skráð heimilisfang er: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Aðalstarfsemi

Tilgangur Virtune er að bjóða fjárfestum fjármálagerninga sem veita útsetningu gagnvart dulritunargjaldmiðlamarkaði. Fyrirtækið getur gefið út fjármálagerninga sem hafa undirliggjandi eignir í formi eins dulritunargjaldmiðils (Single Asset ETP), körfu af dulritunargjaldmiðlum (Basket ETP) eða vísitölu þar sem dulritunargjaldmiðlar eru vísitölueiningar. Þetta getur einnig falið í sér dulritunartengda rekstrarþætti (t.d. staking eða lending) til aukinnar ávöxtunar ásamt hefðbundnum rekstraraðferðum (t.d. endurjöfnun).

Stórir hluthafar og yfirráð

Útgefandinn er eiginn 100 prósent, beint og óbeint, af eftirfarandi aðilum: 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, auk 48 hluthafa í hlutverki fjárfesta.

Aðalstjórnendur

Stjórn Virtune AB samanstendur af stjórnarformanninum Erik Fischbeck og þremur stjórnarmönnum: Christopher Kock, Laurent Kssis og Fredrik Djavidi.

Endurskoðendur

Stjórnin hefur skipað eftirtalda löggilta endurskoðendur: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, með Johan Engstam sem ábyrgum endurskoðanda. Heimilisfang Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB og Johan Engstam er: Torsgatan 21, 113 97 Stokkhólmur.

Hverjar eru mikilvægustu fjárhagssupplýsingarnar um útgefandann?

Eftir lok reikningsársins sem lauk 31. desember 2024 á útgefandinn tvö gangandi mál sem varða (1) umbreytingu víxilskuldabréfa í hlutafé og (2) lækkun skráðs hlutafjár. Fyrri málið var skráð 24. janúar 2025 og það síðara er áætlað að verði skráð í apríl 2025. Kröfur Nasdaq um lágmarkssjóðsmyndun hafa breyst á reikningsárinu 2024 og í kjölfarið hefur útgefandinn framkvæmt lækkun á skráðu hlutafé, þar sem engar frekari sjóðsmyndunarkröfur eru nauðsynlegar eftir breytinguna. Í lok reikningsársins 2024 nemur hlutafé útgefandans 530.590.920 SEK (þar af 30.590,92 SEK sem tengjast yfirstandandi útgáfu vegna umbreytingar víxilskuldabréfa í hlutafé og 8.493.514,06 SEK vegna óskaðrar lækkunar á skráðu hlutafé sem ekki hafði verið skráð 31. desember 2024). Hlutaféð skiptist á 6.376.960 hluti (þar af 367.660 hluti óskráðir 31. desember 2024, en búist er við að þeir verði skráðir í apríl 2025 hjá sænsku fyrirtækjaskráningunni).

Ár	2024	2023
Beitt reikningsskilaaðferð	RFR2	RFR2
Rekstrarreikningur (í KSEK)		
Rekstrarhagnaður / -táp	-10,273	-13,384

Ár	2024	2023
Beitt reikningsskilaaðferð	RFR2	RFR2
Efnahagsreikningur (í KSEK)		
Nettófjárhagsstaða / Nettó skuldir	N/A	N/A
Veltufjárhlutfall	1.01	1.04
Skulda- og eiginfjárhlutfall	0.49	0.26
Vaxtafjárhagsþekja	N/A	N/A

Ár	2024	2023
Beitt reikningsskilaaðferð	RFR2	RFR2
Handbært fé / Sjöfnun handbærs fjár (í KSEK)		
Nettó handbært fé frá rekstrarstarfsemi	-21,217	-13,342
Nettó handbært fé frá fjárfestingarstarfsemi	0	-1,278
Nettó handbært fé frá fjármögnunarstarfsemi	16,988	20,831

Hver eru helstu áhættuatriði sem tengjast útgefandanum?

Virtune starfar á markaði með mikla sveiflu og óstöðugleika

Dulritunareignir eru mjög sveiflukennd eignaflokkur og byggja ekki á tryggingu, t.d. í efnislegu formi, sem tryggir verðmæti þeirra. Verðmæti þeirra er heldur ekki grundvallað á skuld sem þarf að endurgreiða eða á reglulegum og fyrirsjáanlegum tekjum. Því er verðmat dulritunareigna frábrugðið, til dæmis verðmati hlutabréfa. Markaðssveiflur endurspeglar óstöðugleika og væntanlegan óstöðugleika dulritunareigna og þar með ETP-um.

Tekjur og lausafjárstaða útgefandans byggjast á stjórnunargjöldum ETP-anna og geta kjör rekstrar og fjárhagsstaða útgefandans breyst hratt og versnað ef miklar markaðsbreytingar eiga sér stað í undirliggjandi dulritunareignum. Ef markaðsbreytingar leiða til verulegs samdráttar í eftirspurn eftir dulritunareignum, eða ef undirliggjandi dulritunareignir verða fyrir tæknilegum mistökum eða kóðunargöllum sem valda varanlegu verðfalli, getur það leitt til þess að Virtune verði ekki lengur fært að framkvæma viðskiptaáætlun sína með jákvæðum rekstrarafkomu — eða að forsendur fyrir rekstri falli alfarið brott.

Áhættuþrep: hátt

Útgefandinn starfar í atvinnugrein sem verður fyrir aukinni reglusetningu

Virtune starfar sem útgefandi á markaði sem sættir sífellt aukinni reglusetningu, sem þýðir að útgefandinn verður að fylgja gildandi lögum, reglum og markaðssiðum. Réttarstaða dulritunareigna er mjög mismunandi milli landa, og sumum löndum skortir enn skýrar skilgreiningar á því hvaða eignaflokk dulritunareignir tilheyra. Þá hafa sum ríki bannað tiltekna dulritunareignir eða allar dulritunareignir með öllu.

Í Evrópu hefur MiCA-reglugerðin tekið gildi og er gert ráð fyrir að hún skýri regluverk dulritunareigna og setji auknar kröfur á fyrirtæki sem starfa á dulritunarmarkaði og falla undir reglugerðina. Vanefni útgefanda á gildandi lögum og reglum gætu leitt til fjárhagslegra viðurlaga, svo sem gjalda, sekta og/eða annarra refsinga, auk verulegrar neikvæðrar umfjöllunar, sem gæti haft verulega neikvæð áhrif á starfsemi, rekstrarafkomu og fjárhagsstöðu útgefandans. Ný lög, reglugerðir eða breytingar á beitingu eða túlkun gildandi laga, reglna eða stjórnvaldsákvæðana sem eiga við starfsemi útgefandans, ETP-in og/eða undirliggjandi dulritunareignir, geta haft neikvæð áhrif á rekstur útgefandans eða fjárfestingu í ETP-unum..

Þótt útgefandinn haldi sig uppfærðum um gildandi reglur til að aðlaga starfsemi sína að regluverkinu, geta slíkar aðlaganir haft í för með sér verulegan kostnað sem útgefandinn getur ekki séð fyrir á þessu stigi. Virtune er einnig háð því að samþykktir söluaðilar (Authorized Offerors) styðji við undirliggjandi dulritunareignir. Ef samþykktir söluaðilar hætta að styðja undirliggjandi dulritunareignir gæti það leitt til þess að Virtune geti ekki gefið út ný verðbréf, sem gæti haft neikvæð áhrif á rekstrarafkomu og láns hæfi útgefandans. Að auki stendur útgefandinn frammi fyrir óbeinni áhættu þar sem nokkrir samstarfsaðilar hans starfa á sviðum sem eru, eða kunna í framtíðinni að verða, háð umfangsmikilli reglusetningu, sbr. áhættuþáttinn „Virtune er háð virkri samvinnu við utanaðkomandi aðila til að geta rekið starfsemi sína“.

Áhættuþrep: hátt

Virtune starfar í vaxandi og samkeppnisdrifinni atvinnugrein

Á dagsetningu grunnlýsingarinnar er, að mati útgefandans, veruleg samkeppni bæði í Svíþjóð og Evrópu. Þrátt fyrir að útgefandinn hafi náð sterkum vexti á tiltölulega skömmum tíma eru fjölmargir stærri markaðsaðilar sem hafa tekið stærri markaðshluti á ETP-markaði sem tengist dulritunareignum víðs vegar um Evrópu. Dulritunarmarkaðurinn er stöðugt að breytast, og ný fyrirtæki verða sífellt til sem leitast við að ná í markaðshlutdeild innan þessarar vaxtargreinar. Ef núverandi markaðsaðilar auka sókn sína á markaðnum á sama tíma og nýir samkeppnisaðilar koma inn á markaðinn getur það leitt til árásargjarnra verðlækka og aukinnar samkeppni. Slíkar aðstæður geta valdið því að Virtune, sem tiltölulega nýr aðili á markaðnum, geti ekki viðhaldið arðsemi sinni eða boðið nægilega aðlaðandi vörur á markaðnum.

Áhættuþrep: hátt

Lykilupplýsingar um verðbréfin

Helstu einkenni verðbréfanna

Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP) er óvaxtaberandi skuldagerningur án fyrirfram ákveðins gjalds. Hver vörulína tengist vísitölu eða tiltekinni undirliggjandi eign í formi dulritunareigna. ISIN-númer vörunnar er SE0027598038 og uppgjörsmyntin er SEK. Engin vörulína þessa framleiðslu hefur áætlaðan lokagjaldsdaga né hámarksfjölda útgefinna verðbréfa. Unnt er að gefa út frekari einingar vörunnar hvenær sem er. Verðbréfin hafa árlega innlausnarvalrétt og samfellt stofnunar-/innlausnarferli fyrir samþykta þátttakendur (authorized participants). Þessi verðbréf teljast til forgangsskuldara (senior debt obligations) útgefandans. Fjárfestar eru kröfuhafar með fyrsta veðrétt í úthlutuðum eignasófnum dulritunareigna fyrir hverja vörulínu. Vörunnar teljast yfirfærilegir fjármálagerningar í skilningi MiFID II og þeim fylgja engar takmarkanir á framsalshæfni.

Hvar verða verðbréfin skráð til viðskipta?

Vörunnar eru skráðar til viðskipta á Nasdaq Stockholm. Viðbótar kauphallir og/eða MTF-markaðir geta verið teknir upp hvenær sem er án vitneskju eða samþykkis útgefandans. Fyrir nýjustu yfirlit yfir tiltæka markaðstorg, sjá www.virtune.com

Engin ábyrgð

Vörunnar eru eingöngu skuldbindingar útgefandans og njóta hvorki ábyrgðar né eru skuldbindingar neins annars aðila.

Hver eru helstu áhættuatriði sem tengjast verðbréfunum?

ETP-vörunnar bjóða ekki upp á höfuðstólsvernd

ETP-vörur sem gefnar eru út samkvæmt þessari grunnlýsingu veita enga höfuðstólsvernd á fjárhæðum sem greiðast samkvæmt skilmálum ETP-vörunnar. Þetta felur í sér áhættu fyrir fjárfesta, þar sem hluti eða allt fjárfest fé getur tapast vegna markaðsáhættu sem tengist fjárfestingu í ETP-vörunum. Við innlausn af hálfu fjárfestis er innlausnarverðmiðinn reiknaður út frá réttindum á Tryggingareign (Collateral) í formi dulritunareigna og viðmiðunargengi viðkomandi dulritunareignar á innlausnartíma. Ef ETP-vörur veita jákvæða útsetningu (long exposure), þ.e. eru hannaðar til að hagnast á verðhækkun viðkomandi vísitölu, undirliggjandi eignar eða undirliggjandi einingar í hlutfallinu 1:1, og markaðsverð þessara eigna lækkar í staðinn, mun það hafa verulega neikvæð áhrif á markaðsvirði ETP-vörunnar og leiða til taps fyrir fjárfesta. Aftur á móti, ef ETP-vörur veita neikvæða útsetningu (short exposure) og markaðsverð undirliggjandi eignar hækkar í stað þess að lækka, mun það einnig hafa verulega neikvæð áhrif á markaðsvirði ETP-vörunnar og leiða til fjárfestingartaps. Á grundvelli frammistöðu viðkomandi vísitölu, undirliggjandi eignar eða undirliggjandi eininga geta fjárfestar tapað allt að öllu fjárfestu fé sínu.

Áhættuþrep: hátt

Áhætta vegna óvenjulegs atburðar (Extraordinary Event)

Í skilmála 17 almennu skilmálanna kemur fram að ef upp koma svik, þjófnaður, netárás, breyting á reglum eða annar sambærilegur atburður (hver fyrir sig „óvenjulegur atburður“) sem hefur áhrif á undirliggjandi eign eða undirliggjandi einingu (þar á meðal eignir sem notaðar eru sem Tryggingareign), mun útgefandinn upplýsa fjárfesta samkvæmt skilmála 16 og innlausnarverð viðkomandi ETP-vöru verður lækkað í samræmi við það, mögulega niður í minni nafnvirðiseiningu uppgjörsmyntarinnar. Fjárfestar standa því frammi fyrir þeirri áhættu að óvenjulegur atburður eigi sér stað og að þeir geti tapað hluta eða öllu fjárfestu fé sínu. Áhættan af slíkum atburði er hærri í þessari tegund fjárfestinga en í mörgum öðrum eignaflokkum og er afar erfið viðfangs. Tryggingar gegn óvenjulegum atburðum eru að jafnaði ekki framkvæmanlegar né raunhæfar á núverandi tímapunkti. Ef slík áhætta ræstist mun hún hafa neikvæð áhrif á verðmæti ETP-vörunnar og ávöxtun hennar.

Áhættuþrep: miðlungs

Gengisáhætta

ETP-vörunnar eru seldar og verslaðar í EUR eða SEK (eða eftir atvikum annarri gjaldmiðil), og endurspegla þannig verðmæti undirliggjandi dulritunareigna í þeim gjaldmiðli. Undirliggjandi dulritunareignir eru þó verslaðar í USD. Afleiðingin er sú að gengi USD gagnvart viðkomandi viðskiptamýnt á hverjum tíma hefur áhrif á verð ETP-vörunnar, auk þeirrar verðþróunar sem á sér stað í undirliggjandi dulritunareignum sjálfum. Við miklar gengissveiflur getur fjárfestir orðið fyrir tapi þrátt fyrir að undirliggjandi dulritunareignir hafi ekki lækkað í verði, eða jafnvel þótt þær hafi hækkað í verði.

Áhættuþrep: miðlungs

Áhætta tengd eftirmarkaði

Verðmyndun ETP-vörunnar á eftirmarkaði byggist á hefðbundnum aðferðum og markaðsvirkni, þar á meðal væntingum fjármálamarkaðarins, greiningaraðila eða fjárfesta um Virtune og lánshæfi þess, þar sem markaðsgerendur (Market Maker(s)) bera aðalábyrgð á því að gefa upp kaup- og sölutilboð sem endurspegla viðkomandi undirliggjandi dulritunareignir. Með hliðsjón af framboði, eftirspurn og sveiflukenndum markaðsaðstæðum getur verð ETP-vörunnar því tímabundið vikið frá því sem telst eðlilegt miðað við raunverulegt verðmat undirliggjandi dulritunareigna eða undirliggjandi vísitölu. Sögulega hafa dulritunareignir sýnt miklar sveiflur, sem aftur hefur áhrif á framboð og eftirspurn, og því er líklegt að sambærilegar aðstæður geti komið upp í framtíðinni, þar sem verð ETP-vörunnar verður fyrir áhrifum af þessum þáttum. Fjárfestar sem þurfa lausafé kunna að vera neyddir til að selja ETP-vörur sínar á lægra verði en sambærilegir fjármunir í boði á markaði, vegna samspils framboðs og eftirspurnar á viðkomandi tíma.

Virtune mun einnig nota vísitölur sem undirliggjandi eignir í sumum ETP-vörum sínum, sem aftur eru undir eftirliti samkvæmt Evróputilskipuninni um viðmiðanir (EU Benchmark Regulation). Verð slíkra ETP-vöru ræðst því af undirliggjandi dulritunareignum þar sem markaðsverð viðkomandi eignar er tekið úr vísitölu. Ef bilun verður í eftirliti með vísitölu (tracking failure), þ.e. að Virtune geti ekki lesið vísitöluna og þannig hvorki verðlagt ETP-vöruna rétt né framkvæmt rétta endurjöfnun undirliggjandi dulritunareigna, getur það tímabundið haft neikvæð áhrif á verð ETP-vörunnar.

Áhætta tengd körfu- og vísitölutengdum ETP-vörum

Markmið körfu- og vísitölutengdra ETP-vöru útgefandans er að skapa fjölbreytni og víðari útsetningu gagnvart mörgum dulritunareignum. Á dulritunarmarkaði er algengt að sveiflur aukist eftir því sem heildarmarkaðsvirði einstakra dulritunareigna lækkar. Þrátt fyrir að körfu- eða vísitölutengdar ETP-vörur eigi að veita áhættudreifingu getur slík uppbygging leitt til meiri sveiflna en í ETP-vöru sem byggir á einni undirliggjandi eign (Single Asset ETP).

Það er einnig áhætta á því að einstök dulritunareign verði fyrir neikvæðum atburðum sem valda verðfalli, sem getur leitt til neikvæðrar verðþróunar fyrir körfu- eða vísitölutengda ETP-vöruna, jafnvel þótt aðrar dulritunareignir í vörunni hækki í verði. Tilgangur vísitölu er að setja reglubundna aðferðafræði sem stýrir meðferð undirliggjandi eigna, en engin trygging er fyrir því að útgefandinn geti fylgt vísitölnni að fullu. Þetta getur leitt til frávika milli ávöxtunar ETP-vörunnar og þeirrar vísitölu sem hún er hönnuð til að fylgja (svokölluð tracking error).

Þó að markmið vísitölu sé að tryggja áreiðanlega verðmyndun eru engar tryggingar fyrir því að vísitölureikningurinn dragi úr spákaupmennsku eða verðmanipúlringu í undirliggjandi eignum. Ef þessi áhætta rætist mun það hafa neikvæð áhrif á verð og ávöxtun viðkomandi ETP-vöru. Ef vísitalan veitir margfalda útsetningu (leverage) gagnvart þeim dulritunareignum sem hún vísar til, mun áhrif neikvæðra eða jákvæðra verðbreytinga margfaldast samanborið við vísitölu sem veitir enga slíka margföldun. Fjárfestar ættu að hafa í huga að slík margföldun felur í sér aukna áhættu.

Áhættuprep: miðlungs

Lykilupplýsingar um almennt útboð verðbréfa og/eða skráningu til viðskipta á skipulegum markaði

Á hvaða skilmálum og áætlun get ég fjárfest í þessu verðbréfi?

Þessi verðbréf eru boðin almenningi í fjölda aðildarríkja Evrópusambandsins (við gerð þessarar skjalagerðar: Svíþjóð, Finnland, Noregur, Danmörk, Ísland, Þýskaland, Frakkland, Holland, Belgía, Pólland, Tékkland, Slóvakía, Slóvenía, Búlgaría, Króatía, Ítalía, Spánn, Portúgal, Austurríki, Lúxemborg, Írland, Malta, Ungverjaland, Rúmenía, Grikkland, Kýpur, Eistland, Litháen, Lettland). Útboðið er í gildi samfellt fram að lokum gildistíma grunnlýsingarinnar (4. apríl 2026) („Útboðstímabili“), og nýir fjárfestar geta gengið inn í tiltekna vörulínu hvenær sem er. Aukaflokkar innan sömu vörulínu geta einnig verið gefnir út hvenær sem er samkvæmt viðbótarskilmálum. Slíkar viðbótarútgáfur eru þó ekki rýrnandi (non-dilutive) og verða tryggðar með samsvarandi magni dulritunareigna, eins og nánar er lýst í lýsingunni.

Hver er útboðs- og/eða skráningaraðilinn?

Útgefandinn hefur veitt samþykktum þátttakendum (Authorised Participants) heimild til að nota grunnlýsinguna í tengslum við útboð þessara verðbréfa, sem ekki falla undir undanþágu, í þeim löndum sem talin eru upp hér að ofan á útboðstímanum, af eða til eftirfarandi fjármálamiðlara (hver fyrir sig „samþykktur útboðs- eða dreifiaðili“ / Authorised Offeror):

Útgefandinn er:

Virtune AB (Publ), C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm, Svíþjóð
(LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, sænskt skráningarnúmer: 559175-2067), hlutafélag skráð í Svíþjóð.

Samþykktir útboðs- og dreifiaðilar eru:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, eða annar samþykktur þátttakandi (Authorized Participant) eins og tilgreint er í viðkomandi endanlegum skilmálum.

Flow Traders B.V., stofnað 11. nóvember 1991 samkvæmt lögum Hollands og með starfsstöð að Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holland, er einkahlutafélag sem starfar samkvæmt hollenskum lögum. Félagið er skráð hjá hollensku viðskiptahöldunum (Dutch Chamber of Commerce) undir skráningarnúmerinu KvK 33223268. Flow Traders B.V. er hluti af Flow Traders Group. Endanlegt móðurfélag þess er Flow Traders N.V., sem er skráð á Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. hefur skráð heimilisfang að Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holland.

Jane Street Financial Limited er einkahlutafélag stofnað 13. apríl 2007 samkvæmt lögum Englands og Wales, með fyrirtækjanúmerið 06211806 og skráð heimilisfang að 2 & A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Bretlandi. Jane Street Financial Limited hefur heimild til starfsemi og er undir eftirliti Financial Conduct Authority í Bretlandi. Jane Street Financial Limited er að öllu leyti í eigu Jane Street Group LLC, magnbundins viðskiptafyrirtækis (quantitative trading firm), sem hefur skráð heimilisfang að 250 Vesey Street, 6th Floor, New York, NY 10281, Bandaríkjunum.

Virtu Financial Ireland Limited var stofnað 11. júní 2009 og hefur starfsstöð að Whitaker Court, Whitaker Square, þriðju hæð, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Írlandi. Virtu Financial Ireland Limited er félag sem starfar samkvæmt írskum lögum og er skráð undir skráningarnúmerinu 471719.

og samþykktur útboðs- eða dreifiaðili (Authorised Offeror) sem er sérstaklega tilgreindur sem slíkur á vefsíðu útgefandans:
<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Hvers vegna er þessi lýsing útbúin?

Þessi grunnlýsing er útbúin í þeim tilgangi að bjóða þessi verðbréf almenningi í öllum aðildarríkjum Evrópusambandsins og í Noregi. Allur ávinningur af útgáfu þessara verðbréfa verður nýttur til að kaupa samsvarandi magn undirliggjandi eigna sem tengjast viðkomandi vörulínu.

Áætluð nýting útboðsandvirðis

Á ekki við

Upplýsingar um hvort útboðið sé háð áskriftar- eða ábyrgðarsamningi

Útboð verðbréfanna er ekki háð neinum áskriftar- eða ábyrgðarsamningi.

Upplýsingar um helstu hagsmunaárekstra sem tengjast útboðinu eða skráningu til viðskipta

Á ekki við

Sissejuhatus ja Hoiatused

Virtune Bitcoin Prime ETP (Tikker: VIRBTCP) püüab jälgida vara Bitcoin (BTC) tootlust.

Toote Nimi	Ticker	ISIN	Kauplemisvaluuta	Arveldusvaluuta	Ühikud	Tagatis
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	Kuni 5 408 000	Bitcoin (BTC)

Väärtpaberite emitent ja pakkuja on Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Rootsi registrikood: 559175-2067), Rootsis registreeritud aktsiaselts. Põhiprospekt kiideti heaks Rootsi Finantsjärelevalve Ameti (SFSA) poolt 4. aprillil 2025. SFSA poolne põhiprospekti heakskiitmist ei tohi tõlgendada kui nende väärtpaberite heakskiitu.

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

Hoiatused:

- (a) Seda kokkuvõtet tuleb lugeda kui sissejuhatust põhiprospektile ja nende väärtpaberite lõplikele tingimustele,
- (b) Iga investeerimisotsus väärtpaberitesse peab põhinema investori hinnangul põhiprospektile tervikuna koos asjakohaste lõplike tingimustega,
- (c) Investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest,
- (d) Kui prospektis sisalduvale teabele tuginev nõue esitatakse kohtule, võib rahvusliku õiguse kohaselt nõude esitaja kanda prospekti tõlkimise kulud enne kohtumenetluse alustamist,
- (e) Tsiviilvastutus lasub ainult neil isikutel, kes on esitanud selle emitendispetsiifilise kokkuvõtte, sealhulgas selle tõlked, ja üksnes juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuoluline, kui seda loetakse koos prospekti muude osade ja asjakohaste lõplike tingimustega, või kui see ei sisalda olulist teavet, mis aitaks investoritel kaaluda investeerimist väärtpaberitesse,
- (f) Te ostate toote, mis ei ole lihtne ja võib olla raske mõista.

Põhiandmed Emitendi kohta

Kes on väärtpaberite emitent?

Asukoht ja juriidiline vorm, jms

Virtune AB (Publ) on nende väärtpaberite emitent. Virtune asutati 19. septembril 2018 ja registreeriti Rootsi seaduste alusel 15. oktoobril 2018 Rootsi Ettevõttereistris. Emitent oli tegevusetu kuni tegevuse alustamiseni 2022. aasta veebruaris. Emitendi asukoht on Stockholmis, Rootsis. Virtune tegutseb vastavalt Rootsi Äriseadustikule (2005:551) ning on registreeritud finantsasutus Rootsi Finantsjärelevalve Ameti juures, mistõttu allub ka rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise seadusele (2017:630). Emitendi LEI-kood on 636700EWO37NE7B7GW19, Rootsi registrikood on 559175-2067 ja registreeritud aadress: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Peamised tegevusvaldkonnad

Virtune'i eesmärk on pakkuda investoritele finantsinstrumente, mis võimaldavad kokkupuudet krüptoturuga. Ettevõtte võib emitteerida finantsinstrumente, mille alusvaraks on kas üksik krüptoaktiivum (Ühe Varaga ETP), krüptoaktiivate korv (Korv-ETP) või indeks, mille komponentideks on krüptoaktiivad, sealhulgas krüptoga seotud haldustööriistad (nt staking või laenamine), kombineerituna traditsiooniliste juhtimismeetoditega (nt tasakaalustamine), et suurendada tootlust.

Suuraktsionärid ja kontroll

Emitendi omanik on otseselt ja kaudselt 100% ulatuses järgmised isikud ja ettevõtted: 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 ning 48 investorit aktsionäridena.

Juhtkond

Virtune AB juhatusse kuuluvad esimees Erik Fischbeck ning kolm juhatuse liiget: Christopher Kock, Laurent Kssis ja Fredrik Djavidi.

Audiitorid

Juhatus on määranud audiitoriks ettevõtte Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, kelle vastutav audiitor on Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ja Johan Engstami aadress on: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Milline on kõige olulisem finantsteave emitendi kohta?

Pärast majandusaasta lõppu 31. detsembril 2024 on emitendil kaks pooleliolevat toimingut: (1) konverteeritavate võlakirjade vahetamine aktsiateks ja (2)

registreeritud aktsiakapitali vähendamine. Esimene neist registreeriti 24. jaanuaril 2025 ning teine eeldatavasti registreeritakse 2025. aasta aprillis. Nasdaq kapitalinõuded muutusid 2024. aasta jooksul ning selle tulemusena viis emitent läbi aktsiakapitali vähendamise, kuna pärast muudatust ei olnud vaja täiendavaid kapitalinõudeid täita. 2024. majandusaasta lõpu seisuga oli emitendi aktsiakapital 530 590 920 SEK (millest 30 590,92 SEK on seotud käimasoleva konverteeritavate võlakirjade vahetusega ja 8 493 514,06 SEK on seotud kapitali vähendamisega, mis ei olnud veel registreeritud seisuga 31. detsember 2024), moodustatud 6 376 960 aktsiaga (millest 367 660 aktsiat ei olnud veel registreeritud seisuga 31. detsember 2024 ja mille registreerimine Rootsi äriregistris on kavandatud 2025. aasta aprillis).

Aasta	2024	2023
Kohaldatud raamatupidamispõhimõtted	RFR2	RFR2
Kasumiaruanne (tuhandetes Rootsi kroonides)		
Kasum/kahjum	-10.273	-13.384

Aasta	2024	2023
Kohaldatud raamatupidamispõhimõtted	RFR2	RFR2
Bilanss (tuhandetes Rootsi kroonides)		
Netofinantsvõlg	Ei kohaldata	Ei kohaldata
Jooksev suhtarv	1,01	1,04
Võla ja omakapitali suhe	0,49	0,26
Intressimaksete kattekordaja	Ei kohaldata	Ei kohaldata

Aasta	2024	2023
Kohaldatud raamatupidamispõhimõtted	RFR2	RFR2
Raha voog (tuhandetes Rootsi kroonides)		
Raha netovoog tegevustegevusest	-21.217	-13.342
Raha netovoog investeerimistegevusest	0	-1.278
Raha netovoog finantseerimistegevusest	16.988	20.831

Millised on emitendile omased peamised riskid?

Virtune tegutseb turul, mida iseloomustab suur volatiilsus

Krüptoaktivad on väga volatiilne varaklass, mille väärtust ei toeta füüsiline tagatis ega tagasimakstav võlg ega pidev ja prognoositav tulu. Seetõttu erineb nende väärtustamine näiteks aktsiate hindamisest. Turu volatiilsus kajastab krüptoaktivate ebastabiilsust ja mõjutab otseselt ka ETP-de väärtust.

Emitendi tulu ja likviidsus põhinevad ETP-de haldustasudel. Olulised turumuutused, mis mõjutavad alusvaraks olevaid krüptoaktiivaid, võivad kiiresti muuta või halvendada ettevõtte tegevustingimusi ja finantsseisundit. Kui krüptoaktivate nõudlus väheneb järsult või need puutuvad kokku tehniliste või koodivigadega, mis viivad püsiva väärtuse kaotuseni, võib Virtune jääda ilma võimalusest oma äriplaani ellu viia või jätkata tegevust.

Riskitase: kõrge

Emitent tegutseb üha enam reguleeritud valdkonnas

Virtune tegutseb emitendina valdkonnas, millele kehtivad kasvavad regulatiivsed nõuded. Erinevates riikides on krüptoaktivate õiguslik staatus erinev, ning mõnes jurisdiktsioonis on need osaliselt või täielikult keelatud.

Euroopas on jõustunud MiCA määrus, mis selgitab regulatiivset raamistikku ja seab krüptoturul tegutsevatele ettevõtetele kõrgemad nõuded. Kui emitent ei järgi kehtivaid reegleid, võib see kaasa tuua rahalised sanktsioonid, trahvid ja negatiivset avalikku tähelepanu, kahjustades tegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Uued seadused või muutused regulatiivses tõlgenduses võivad negatiivselt mõjutada emitendi tegevust või ETP-de atraktiivsust. Ka pidev kohandamine määrustega võib tuua kaasa ettenägematuid kulusid.

Virtune sõltub ka volitatud pakkujatest, kes toetavad alusvarasid. Kui nende tugi lõpeb, ei pruugi Virtune saada uusi väärtpabereid emitteerida. Samuti on ettevõtte kaudselt mõjutatud partneritest, kelle tegevus allub või võib hakata alluma tugevale regulatsioonile.

Riskitase: kõrge

Virtune tegutseb kasvaval ja konkurentsihedal turul

Prospekti koostamise hetkel on konkurents Rootsis ja Euroopas märkimisväärne. Kuigi Virtune on näidanud kiiret kasvu, on mitmed suured turuosaliselised saavutanud juba arvestatava positsiooni.

Krüptoturg on pidevas muutumises, kus uued ettevõtted sisenevad turule. Kui olemasolevad tegijad suurendavad turuosa ja uued konkurendid liituvad, võib see põhjustada hinnasõda, mis võib takistada Virtune'il säilitamast kasumlikkust või pakkumast atraktiivseid tooteid.

Riskitase: kõrge

Põhiandmed väärtpaberite kohta

Väärtpaberite peamised omadused

Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCP) on intressita võlainstrument ilma kindlaksmääratud tähtajata. Iga tootesari on seotud indeksi või konkreetse alusvaraga krüptoaktiiva kujul. Toote ISIN on SE0027598038, arveldusvaluutaks on SEK. Ühelgi sarjal ei ole planeeritud lõpptähtaega ega väärtpaberite maksimaalset arvu. Täiendavaid üksusi saab emitteerida igal ajal. Väärtpaberitel on iga-aastane müügioptsioon ja pidev loomise/lunastamise mehhanism volitatud osaliste jaoks. Need väärtpaberid on emitendi eelisvõlakohustused. Investorid on võlausaldajad, kellel on esimene pandiõigus vastava sarja jaoks eraldatud krüptoaktiivide portfelli suhtes. Tooteid peetakse MiFID II kohaselt vabalt võõrandatavateks väärtpaberiteks ja neil ei ole ülekandmise piiranguid.

Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

Toodetega kaubeldakse Nasdaq Stockholm-il. Emitendi teadmata või nõusolekuta võib aeg-ajalt lisanduda täiendavaid börse või MTF-e. Uusimat

Garantii puudub

Tooted on täielikult Emitendi kohustused ning neid ei garanteeri ega taga ükski teine juriidiline isik.

Millised on väärtpaberitega seotud peamised riskid?

ETP-del puudub kapitali kaitse

Käesoleva põhiprojekti alusel emitieritud ETP-d ei paku mingit kapitalikaitset nende tingimuste alusel makstavate summade osas. See tähendab, et investoritel on risk kaotada osa või kogu oma investeering tururiskide tõttu, mis kaasnevad ETP-desse investeerimisega. Lunastamise korral arvutatakse lunastussumma investorile kuuluva tagatise (krüptoaktivate kujul) ja vastava krüptoaktiiva viitehinna põhjal lunastamise hetkel. Kui ETP pakub pika positsiooni (s.t. see on loodud selleks, et teenida kasumit alusindeksi või alusvara hinna tõusust vahekorras 1:1), kuid hind hoopis langeb, on sellel oluline negatiivne mõju ETP turuväärtusele ja see põhjustab investoritele kahjumit. Vastupidi, kui ETP pakub lühikest positsiooni (ehk kasu hinnalangusest), kuid hind hoopis tõuseb, mõjutab see samuti ETP väärtust negatiivselt. Sõltuvalt vastava indeksi või alusvara tulemuslikkusest võib investor kaotada kogu oma investeeringu.

Riski tase: kõrge

Erakorralise sündmuse risk

Üldtingimuste punkt 17 sätestab, et pettuse, varguse, küberrünnaku, reeglite muutmise või muu samalaadse sündmuse korral (igaüks neist on "Erakorraline sündmus"), mis mõjutab mis tahes Alusvara või Alusvara komponenti (sh neid, mis on kasutusel tagatisena), teavitab Emitent investoreid vastavalt punktile 16. Sellisel juhul kohandatakse mõjutatud ETP-de lunastusväärtust, mis võib langeda kuni madalaima arveldusvaluuta ühikuni. Seetõttu kaasneb investoritel risk, et toimub Erakorraline sündmus ning nad võivad kaotada osa või kogu oma investeeringust. Sellise sündmuse risk on selle investeerimisklassi puhul kõrgem kui paljude teiste varaklasside puhul ning seda on keeruline maandada. Erakorralise sündmuse vastu kindlustamine ei ole hetkel praktiliselt teostatav ning seda on väga keeruline saavutada. Kui risk realiseerub, mõjutab see ETP-de väärtust ja tootlust negatiivselt.

Riski tase: keskmine

Valuutariskid

ETP-dega kaubeldakse eurodes (EUR) või Rootsi kroonides (SEK) (või vajadusel muus asjakohases vääringus), seega jälgivad need krüptoaluste väärtust nendes valuutades. Alusvaraks olevad krüptoaktiivad kaubeldakse aga USA dollarites (USD). Seetõttu mõjutab ETP hinna kujunemist lisaks krüptoaktiivade väärtusele ka USD ja vastava valuuta vahetuskursi konkreetsel ajahetkel. Kui vahetuskursid muutuvad järsult, võib investor kaotada osa oma investeeringust isegi siis, kui krüptoalused pole väärtust kaotanud või on isegi kallinenud.

Riski tase: keskmine

Järelturuga seotud riskid

ETP-de hinnastamine järelturul põhineb tavapärasel meetoditel ja turumehhanismidel, sealhulgas kapitalituru, analüütikute või investorite ootustel Virtune'i ja selle krediitvõimekuse suhtes. Market Maker'id (turutegijad) vastutavad eelkõige selle eest, et pakkuda ostu- ja müügihindu, mis vastaksid alusvaraks olevate krüptoaktiivide väärtusele. Olenevalt pakkumisest, nõudlusest ja volatiilsusest võib ETP hind ajutiselt erineda sellest, kuidas see peaks objektiivselt kajastama alusvara või alusindeksi väärtust. Krüptoaktiivad on ajalooliselt olnud tugevalt volatiilsed, mis mõjutab otseselt nõudlust ja pakumist. Seetõttu on tõenäoline, et tulevikus võivad hinnakõikumised mõjutada ETP-de väärtust. Likviidsusvajaduse korral võib investor olla sunnitud oma ETP-d müüma madalama hinnaga kui sarnased turul olevad tooted, sõltuvalt ETP konkreetsetest turutingimustest antud hetkel.

Virtune kasutab mõnedes ETP-des alusvarana ka indekseid, mis on reguleeritud ELi võrdlusaluste määruse (Benchmark Regulation) alusel. Selliste ETP-de hind määratakse vastavate krüptoaktiivide alusel, mille hinnainfo pärineb indeksist. Kui toimub jälgimisviga — st Virtune ei suuda indeksit õigesti lugeda ja seega ei suuda ETP-d täpselt hinnastada või alusvarasid õigesti tasakaalustada — võib see ETP hinda ajutiselt negatiivselt mõjutada.

Riski tase: keskmine

Korvi- ja indeksipõhiste ETP-dega seotud riskid

Emitendi korvi- ja indeksipõhiste ETP-de eesmärk on pakkuda mitmekesisust ja laiemat kokkupuudet mitme krüptoaktiivaga. Krüptoturul on tavaline, et volatiilsus suureneb, kui konkreetse krüptoaktiiva koguväärtus väheneb. Kuigi selliste ETP-de eesmärk on riskide hajutamine, võib nende volatiilsus osutuda suuremaks võrreldes ühe vara ETP-dega.

On olemas ka risk, et mõni üksik krüptoaktiiva satub negatiivsete sündmuste tõttu hinnalanguse alla, mis võib mõjutada kogu korvi või indeksi ETP-d isegi juhul, kui ülejäänud krüptoaktiivad näitavad positiivset hinnakasvu. Indeksi eesmärk on kehtestada reeglitel põhinev meetodika alusvara haldamiseks, kuid puudub garantii, et Emitent suudab indeksit täielikult järgida. See võib põhjustada erinevusi ETP tootluse ja selle aluseks oleva indeksi vahel (nn jälgimisviga – tracking error).

Kuigi indeksid on loodud usaldusväärseks hinnastamiseks, ei saa tagada, et need välistavad spekulatiivseid või manipuleeritud hinnaliikumisi. Kui see risk realiseerub, mõjutab see ETP-de väärtust ja tootlust negatiivselt. Kui indeks annab võimendatud kokkupuute krüptoaktiivaga, võimenduvad nii positiivsed kui negatiivsed hinnaliikumised võrreldes samalaadse indeksiga ilma võimenduseta. Potentsiaalsed investorid peaksid olema teadlikud võimenduse kaasnevatest riskidest.

Riski tase: keskmine

Olulised andmed väärtpaberite pakkumise kohta avalikkusele ja/või kauplemisele võtmise kohta reguleeritud turul

Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel saan sellesse väärtpaberisse investeerida?

Neid väärtpabereid pakutakse avalikkusele mitmes ELi liikmesriigis (selle dokumendi koostamise ajal: Rootsi, Soome, Norra, Taani, Island, Saksamaa, Prantsusmaa, Madalmaad, Belgia, Poola, Tšehhi, Slovakkia, Sloveenia, Bulgaaria, Horvaatia, Itaalia, Hispaania, Portugal, Austria, Luksemburg, Iirimaa, Malta, Ungari, Rumeenia, Kreeka, Küpros, Eesti, Leedu, Läti). Väärtpaberite pakkumine kehtib pidevalt kuni Põhiprospekti kehtivusaja lõpuni (4. aprill 2026) (Pakkumisperiood) ning täiendavad investorid võivad konkreetse sarjaga liituda igal ajal. Sarja täiendavaid trantše võib emitteerida igal ajal lisatingimuste alusel. Need täiendavad emissioonid on lahenduseta (non-dilutive) ja tagatakse samaväärses koguses krüptoaktiividega, nagu on kirjeldatud prospektis.

Kes on väärtpaberite pakkuja ja/või kauplemisele võtmist taotlev isik?

Emitent on andnud Volitatud Osalejatele õiguse kasutada põhiprospekti seoses nende väärtpaberite mitteerandlike pakkumistega eespool loetletud riikides pakkumisperioodi jooksul, igaühe puhul järgmiste finantsvahendajate kaudu või nende nimel (igaüks: Volitatud Pakkujad):

Emitent on:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm, Rootsi (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Rootsi registrinumber: 559175-2067), Rootsis registreeritud avalik aktsiaselts.

Volitatud Pakkujad on:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, või muu volitatud osaleja, nagu on sätestatud vastavates lõplikel tingimustel.

Flow Traders B.V., asutatud 11. novembril 1991 vastavalt Hollandi seadustele ja asukohaga Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holland, on eraõiguslik piiratud vastutusega äriühing, mis tegutseb Hollandi seaduste alusel. Ettevõtte on registreeritud Hollandi Kaubanduskojas registreerimisnumbriga KvK 33223268. Flow Traders B.V. kuulub Flow Traders Grupp-i. Selle lõplik emaettevõtte on Flow Traders N.V., mis on noteeritud Euronext Amsterdami börsil. Flow Traders N.V. ametlik aadress on Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holland.

Jane Street Financial Limited on piiratud vastutusega äriühing, mis asutati 13. aprillil 2007 vastavalt Inglismaa ja Walesi seadustele, registrikoodiga 06211806 ning registreeritud aadressiga 2&A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Ühendkuningriik. Jane Street Financial Limited on autoriseeritud ja reguleeritud Ühendkuningriigi Financial Conduct Authority (FCA) poolt. Ettevõtte on täielikult Jane Street Group LLC omanduses — tegemist on kvantitatiivse kauplemisettevõttega, mille peakontor asub aadressil 250 Vesey Street, 6. korrus, New York, NY 10281, USA.

Virtu Financial Ireland Limited asutati 11. juunil 2009 ja asub aadressil Whitaker Court, Whitaker Square, kolmas korrus, plokk C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Iirimaa. Virtu Financial Ireland Limited on Iirimaa õiguse alusel tegutsev ettevõtte, mis on registreeritud registreerimisnumbriga 471719.

ning volitatud pakkuja, kes on emitendi veebisaidil selgesõnaliselt loetletud volitatud pakkujana
<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Miks on see prospekt koostatud?

Käesolev põhiprospekt on koostatud nende väärtpaberite pakkumiseks avalikkusele igas ELi liikmesriigis ja Norras. Emissioonist saadava tulu kogu summa kasutatakse vastava sarjaga seotud alusvarade ekvivalentse koguse omandamiseks.

Hinnanguline tulu kasutamine

Ei ole kohaldatav

Märge selle kohta, kas pakkumine kuulub märkimislepingu alla

Väärtpaberite pakkumine ei kuulu märkimislepingu kohaldamisalasse.

Olulisemate huvide konfliktide märkimine, mis on seotud pakkumise või kauplemisele võtmisega

Ei ole kohaldatav

Въведение и предупреждения

Virtune Bitcoin Prime ETP (тикер: VIRBTCP) има за цел да проследява представянето на Bitcoin (BTC).

Име на продукта	Тикер	ISIN	Търговска валута	Валута на сетълмент	Бройки	Обезпечение
Virtune Bitcoin Prime ETP	VIRBTCP	SE0027598038	SEK, EUR, PLN	SEK	До 5 408 000	Bitcoin (BTC)

Емитентът и предлаганият на ценните книжа е Virtune AB (Publ) („Virtune“) (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, шведски регистрационен номер: 559175-2067), акционерно дружество, регистрирано в Швеция. Основният проспект е одобрен от Шведския орган за финансов надзор (SFSA) на 4 април 2025 г. Одобрението на основния проспект от SFSA не следва да се тълкува като одобрение на тези ценни книжа.

Virtune AB (Publ)	Шведски орган за финансов надзор (SFSA)
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442, Стокхолм, Швеция product@virtune.com +46 70 073 45 64	Sveavägen 44, Стокхолм, Швеция finansinspektionen@fi.se +46 (0) 8 408 980 00

Предупреждения:

- Този преглед трябва да се чете като въведение към основния проспект и окончателните условия на тези ценни книжа;
- Всяко решение за инвестиране в ценните книжа трябва да се основава на оценка на основния проспект в неговата цялост от страна на инвеститора, заедно с окончателните условия на тези ценни книжа;
- Инвеститорът може да загуби целия или част от вложения капитал;
- Когато иск, свързан с информацията, съдържаща се в проспекта, бъде предявен пред съд, инвеститорът, подал жалбата, може съгласно националното законодателство да бъде задължен да поеме разходите за превод на проспекта преди започване на съдебното производство;
- Гражданска отговорност възниква единствено за лицата, които са изготвили този преглед, специфичен за емисията, включително всеки негов превод, но само ако прегледът е подвеждащ, неточен или противоречив, когато се чете заедно с останалите части на проспекта и съответните окончателни условия, или когато не предоставя — в комбинация с другите части на проспекта и тези условия — ключова информация, която да подпомогне инвеститорите при вземането на решение за инвестиция в тези ценни книжа;
- Вие предстои да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.

Ключова информация за емитента

Кой е емитентът на ценните книжа?

Местоположение, правна форма и др.

Virtune AB (Publ) е емитентът на тези ценни книжа. Virtune е основана на 19 септември 2018 г. и е регистрирана съгласно шведското законодателство на 15 октомври 2018 г. в Шведската агенция за регистрация на предприятията. Дружеството е било неактивно до началото на операциите през февруари 2022 г. Емитентът е със седалище в Стокхолм, Швеция. Дейността на Virtune се извършва в съответствие със Шведския закон за акционерните дружества (2005:551) и е регистрирана финансова институция към Шведския орган за финансов надзор, поради което попада под действието на Закона (2017:630) за мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма. LEI кодът на емитента е 636700EWO37NE7B7GW19, шведският регистрационен номер е 559175-2067, а регистрираният адрес е Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Стокхолм.

Основна дейност

Целта на Virtune е да предлага на инвеститорите финансови инструменти, които осигуряват експозиция към криптопазара. Дружеството може да издава финансови инструменти с основни активи под формата на единичен криптоактив (Single Asset ETP), кошница от криптоактиви (Basket ETP) или индекс с криптоактиви като индексни компоненти, включително крипто-свързани инструменти за управление (например staking или lending) за повишаване на доходността в комбинация с традиционни методи за управление (например ребалансиране).

Основни акционери и контрол

Емитентът е притежаван пряко и непряко на 100 процента от: 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 и 48 акционери в качеството им на инвеститори.

Основни ръководни директори

Съветът на директорите на Virtune AB се състои от председателя Erik Fischbeck и тримата членове на борда: Christopher Kock, Laurent Kssis и Fredrik Djavidi.

Одитори

Съветът на директорите е назначил следните регистрирани одитори: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, с водещ одитор Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB и Johan Engstam са с адрес: Torsgatan 21, 113 97 Стокхолм.

Коя е най-важната финансова информация за емитента?

След края на финансовата година, приключила на 31 декември 2024 г., емитентът има две текущи процедури, а именно: (1) обмен на конвертируеми облигации срещу акции и (2) намаляване на регистрирания основен капитал. Първата процедура е регистрирана на 24 януари 2025 г., а втората се очаква да бъде регистрирана през април 2025 г. Изискванията на Nasdaq относно капитализацията са променени по време на финансовата 2024 г., и вследствие на това емитентът е предприел намаляване на регистрирания основен капитал, тъй като след промяната не са необходими допълнителни капиталови изисквания. Към края на финансовата 2024 г. основният капитал на емитента възлиза на 530 590 920 SEK (от които 30 590,92 SEK се отнасят до текущата емисия за обмен на конвертируеми облигации срещу акции, а 8 493 514,06 SEK — до намаляване на регистрирания основен капитал, което към 31 декември 2024 г. все още не е регистрирано). Основният капитал се състои от 6 376 960 акции (от които 367 660 акции не са регистрирани към 31 декември 2024 г. и се очаква да бъдат регистрирани през април 2025 г. в Шведската агенция за регистрация на предприятията).

Година	2024	2023
Приложени счетоводни принципи	RFR2	RFR2
Отчет за приходите и разходите (в хиляди SEK)		
Оперативна печалба/загуба	-10,273	-13,384

Година	2024	2023
Приложени счетоводни принципи	RFR2	RFR2
Баланс (в хиляди SEK)		
Нетен финансов дълг	N/A	N/A
Коефициент на текуща ликвидност	1.01	1.04
Съотношение дълг/собствен капитал	0.49	0.26
Покритие на лихвите	N/A	N/A

Година	2024	2023
Приложени счетоводни принципи	RFR2	RFR2
Паричен поток (в хиляди SEK)		
Нетни парични потоци от оперативна дейност	-21,217	-13,342
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	0	-1,278
Нетни парични потоци от финансова дейност	16,988	20,831

Кои са основните рискове, специфични за емитента?

Virtune оперира в индустрия с висока пазарна волатилност

Крипто активите представляват силно волатилен клас активи и не са обезпечени от каквато и да е гаранция, например във физически формат, която да осигурява тяхната стойност. Стойността им не е подкрепена и от задължение за изплащане или от текущи и предвидими приходи. Поради това оценяването на крипто активи се различава съществено от оценяването на например акции. Пазарната волатилност отразява степента на нестабилност и очакваната нестабилност на крипто активите и съответно на свързаните с тях ETP продукти.

Приходите и ликвидността на емитента зависят от управленските такси на ETP продуктите и при значителни пазарни промени, свързани с основните крипто активи, условията за извършване на дейността и финансовият капацитет на емитента могат бързо да се променят и влошат. Ако пазарни промени доведат до рязък спад в търсенето на крипто активи или ако основните крипто активи бъдат засегнати от технически или програмни грешки, в резултат на което стойността им трайно намалее, това може да доведе до невъзможност Virtune да продължи да изпълнява своя бизнес план с положителен оперативен резултат или до невъзможност да продължи дейността си.

Ниво на риск: високо

Емитентът оперира в индустрия с повишена регулация

Virtune, в качеството си на емитент, оперира в сектор, който е подложен на засилена регулация, което означава, че трябва да спазва приложимите закони, правила и пазарни практики. Правният статут на крипто активите варира значително между отделните държави, като в някои юрисдикции все още липсва дефиниция за това към кой клас активи принадлежат. Освен това някои държави са забранили определени крипто активи или дори всички крипто активи.

В Европа започна прилагането на регламента MiCA, който се очаква да внесе яснота в регулаторната рамка за крипто активите и да наложи по-високи изисквания на предприятията в крипто сектора, попадащи под неговия обхват. Ако емитентът не спазва приложимите правила и регулации, това може да доведе до финансови санкции, като такси, глоби и/или наказания, както и до значителни репутационни щети, които биха могли съществено да засегнат дейността, оперативните резултати и финансовото състояние на емитента. Нови закони, регулаторни решения или промени в прилагането или тълкуването на съществуващи нормативни актове, отнасящи се до дейността на емитента, ETP продуктите и/или основните крипто активи, могат да окажат негативно влияние върху дейността на емитента или върху инвестициите в ETP продуктите.

Дори когато емитентът следи актуалните регулации и непрекъснато адаптира дейността си към тях, тези адаптации могат да доведат до значителни разходи, които в момента не могат да бъдат предвидени. Virtune зависи и от това упълномощените участници (Authorized Offerors) да поддържат основните крипто активи. Ако те прекратят поддръжката, Virtune може да се окаже в невъзможност да емитира нови ценни книжа, което може да засегне финансовите резултати и кредитоспособността на дружеството. Virtune е изложена и на косвен риск, тъй като някои от партньорите на емитента извършват дейности, които са или могат да бъдат подложени на значителна регулация в бъдеще — вижте риска „Virtune зависи от функциониращо сътрудничество с външни участници за извършване на дейността си“ за повече

информация.

Ниво на риск: високо

Virtune оперира в растяща и конкурентна индустрия

Към датата на изготвяне на Основния проспект, по мнение на емитента, конкуренцията в Швеция и Европа е относително висока. Въпреки че емитентът успява да постигне силен растеж за сравнително кратък период от време, в Европа съществуват редица големи играчи, които вече държат значителни пазарни дялове в сегмента на ETP продукти, свързани с крипто активи. Криптопазарът е в постоянно развитие, като непрекъснато се появяват нови компании, целящи да заемат пазарен дял в тази бързо растяща индустрия. Ако съществуващите участници разширят агресивно позициите си на пазара, докато едновременно с това се появяват нови конкуренти, това може да доведе до агресивни понижения на цените. В такъв сценарий Virtune като по-нов пазарен участник може да се окаже неспособна да поддържа своята рентабилност или да предлага достатъчно атрактивни продукти на пазара.

Ниво на риск: високо

Ключова информация за ценните книжа

Основни характеристики на ценните книжа

Virtune Bitcoin Prime ETP (VIRBTCPR) е необлигационен дългов инструмент, който не носи лихва и няма фиксиран падеж. Всяка серия продукти е свързана с индекс или конкретен базов актив под формата на крипто активи. ISIN кодът на продукта е SE0027598038, а валутата на сетълмента е SEK. Нито една серия от този продукт няма планиран падеж или максимален брой емитирани ценни книжа. Допълнителни единици от продуктите могат да бъдат издавани по всяко време. Ценните книжа имат годишна put опция и непрекъснат механизъм за създаване/изкупуване за упълномощени участници. Тези ценни книжа представляват старши дългови задължения на емитента. Инвеститорите са кредитори с първи залог върху отделените пулове от крипто активи за всяка серия. Продуктите се считат за прехвърляеми ценни книжа съгласно MiFID II и нямат ограничения за прехвърляне.

Къде ще се търгуват ценните книжа?

Продуктите се търгуват на Nasdaq Stockholm. Допълнителни борси и/или MTF платформи могат да бъдат добавяни периодично без знанието или съгласието на емитента. За най-актуалния списък на търговски места посетете www.virtune.com

Без гаранция

Продуктите представляват единствено задължения на емитента и не са гарантирани от друго лице, нито представляват задължение на друго юридическо лице.

Кои са основните рискове, специфични за ценните книжа?

ETP продуктите нямат капиталова защита

ETP продуктите, емитирани по този Основен проспект, не предоставят капиталова защита за сумите, дължими съгласно техните условия. Това представлява риск за инвеститорите, тъй като част или дори целият вложен капитал може да бъде загубен поради пазарния риск, свързан с инвестирането в ETP продукти. При обратно изкупуване на ETP продуктите от страна на инвеститора, сумата за обратно изкупуване се изчислява въз основа на правото върху обезпечението под формата на крипто активи и референтната стойност на съответния крипто актив към момента на изкупуването. Ако ETP продуктите осигуряват дълга експозиция (т.е. са предназначени да се възползват от повишението в цената на съответния индекс, базов актив или негова компонента в съотношение 1:1), но цената спадне, това води до значителен негативен ефект върху пазарната стойност на ETP продукта и до загуби за инвеститора. Обратно, ако ETP продуктите осигуряват къса експозиция (т.е. са предназначени да се възползват от намалението в цената на съответния индекс, базов актив или негова компонента), но цената се повиши, това също води до материално намаление на пазарната стойност и до загуби за инвеститорите. В зависимост от представянето на съответния индекс, базов актив или неговите компоненти, инвеститорите могат да понесат загуба до размера на цялата си инвестиция.

Ниво на риск: високо

Риск от настъпване на извънредно събитие

Съгласно Условие 17 от Общите условия, в случай на измама, кражба, кибератака, промяна на правила или друго подобно събитие (всяко, наричано „Извънредно събитие“), което засяга базов актив или негова компонента (включително използваните като обезпечение), емитентът ще информира инвеститорите в съответствие с Условие 16. Сумата за обратно изкупуване на съответните ETP продукти ще бъде намалена съобразно настъпилото събитие, като е възможно да спадне и до най-малкия номинал на валутата на сетълмент. Следователно инвеститорите носят риск от настъпване на извънредно събитие и потенциална загуба на част или на целия им капитал. Рискът от подобно събитие е по-висок при този вид инвестиции в сравнение с други класове активи и е трудно управляем. Застраховането срещу подобни събития понастоящем е практически невъзможно. Ако рискът се реализира, това оказва негативно влияние върху стойността на ETP продуктите и върху доходността от тях.

Ниво на риск: средно

Валутни рискове

ETP продуктите ще се търгуват в EUR или SEK (или в друга валута, където е приложимо) и по този начин ще следват стойността на базовите крипто активи в тези валути. Базовите крипто активи обаче се търгуват в USD. В резултат на това съответният обменен курс между USD и валутата на търговия във всеки един момент ще влияе върху цената на ETP продуктите в допълнение към текущата оценка на базовите крипто активи. При рязка промяна в обменните курсове инвеститор може да загуби част от инвестицията си, дори ако базовите крипто активи не са загубили стойност или дори са я увеличили.

Ниво на риск: средно

Рискове, свързани със вторичния пазар

Ценообразуването на ETP продуктите на вторичния пазар се основава на стандартни методи и пазарни механизми, включително очакванията на капиталовия пазар, анализаторите или инвеститорите относно Virtune и нейната кредитоспособност. Маркетмейкърите (Market Makers) носят основната отговорност да котираят покупни и продажни цени, които кореспондират със стойността на базовите крипто активи. В зависимост от предлагането, търсенето и волатилността, цената на ETP продуктите може временно да се отклонява от обективната стойност, която би следвало да има спрямо оценката на базовите крипто активи или на базовия индекс. Исторически погледнато, крипто активите показват висока волатилност, което влияе на предлагането и търсенето. Затова е вероятно в бъдеще да възникват сценарии, при които цената на ETP продуктите ще бъде повлияна от тези фактори. Инвеститорите, които се нуждаят от незабавна ликвидност, може да бъдат принудени да продават своите ETP продукти на по-ниска цена от подобни продукти на пазара поради конкретните пазарни условия (предлагане и търсене) за съответния ETP в даден момент.

Virtune ще използва и индекси като базови активи в някои от своите ETP продукти, които от своя страна са регулирани от Европейския регламент за референтните стойности (Benchmark Regulation). Цената на такива ETP продукти ще се определя въз основа на базовите крипто активи, като стойността на съответния крипто актив се взема от индекса. В случай на затруднение при проследяване на индекса (tracking failure) — например ако Virtune не може да прочете индекса и съответно не може да определи коректно цената на ETP продукта или да извърши правилно ребалансиране на базовите крипто активи според индекса — това може временно да окаже негативно влияние върху цената на ETP продукта.

Ниво на риск: средно

Рискове, свързани с Basket и Index ETP продукти

Целта на Basket или Index ETP продуктите на емитента е да осигурят диверсификация и по-широка експозиция към множество крипто активи. На криптопазара е обичайно волатилността да се увеличава, когато общата пазарна стойност на даден крипто актив намалява. Макар че индексно или кошнично структурираните ETP продукти са създадени, за да разпределят риска, те могат да доведат до по-висока волатилност в сравнение с ETP продукт, базиран на единичен актив.

Целта на индекса е да установи методология, основана на правила, която определя как да се управляват базовите крипто активи. Но няма гаранция, че емитентът ще може напълно да проследява индекса. Това може да доведе до разминавания между изпълнението на ETP продукта и индекса, който той трябва да следва (т.нар. tracking error).

Въпреки че индексът се стреми да осигури надеждно ценообразуване, няма гаранции, че неговото изчисление ще предотврати спекулативни или манипулативни тенденции в цените на базовите компоненти. Ако този риск се реализира, това може да доведе до намаляване на стойността и доходността на засегнатите ETP продукти. Ако индексът предоставя ливъридж експозиция към съответните крипто активи, ефектите от всяка отрицателна или положителна промяна в цената ще бъдат усилены в сравнение с идентичен индекс без ливъридж. Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че такъв ливъридж носи допълнителни рискове.

Ниво на риск: средно

Ключова информация относно публичното предлагане на ценните книжа и/или допускането им до търговия на регулиран пазар

При какви условия и в какъв срок мога да инвестирам в тези ценни книжа?

Тези ценни книжа се предлагат на обществеността в редица държави — членки на ЕС (към момента на изготвяне на този документ: Швеция, Финландия, Норвегия, Дания, Исландия, Германия, Франция, Нидерландия, Белгия, Полша, Чехия, Словакия, Словения, България, Хърватия, Италия, Испания, Португалия, Австрия, Люксембург, Ирландия, Малта, Унгария, Румъния, Гърция, Кипър, Естония, Литва, Латвия). Предлагането на тези ценни книжа е валидно непрекъснато до изтичането на Основния проспект (4 април 2026 г.) („Период на предлагане“) и допълнителни инвеститори могат да се присъединяват към дадена серия по всяко време. Допълнителни траншове в рамките на серия могат да бъдат емитирани по всяко време съгласно допълнителни окончателни условия. Тези допълнителни емисии не водят до разводняване и ще бъдат обезпечени с еквивалентно количество крипто активи, както е описано подробно в проспекта

Кой е предлагащият и/или лицето, което иска допускане до търговия?

Емитентът е упълномощил Упълномощените участници (Authorised Participants) да използват Основния проспект във връзка с неосвободените оферти на тези ценни книжа в изброените по-горе държави по време на Периода на предлагане, чрез или към следните финансови посредници (всеки от тях — „Упълномощен предлагащ“):

Емитентът е:

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

(LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, шведски регистрационен номер: 559175-2067), акционерно дружество, регистрирано в Швеция.

Упълномощените предлагащи са:

Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Virtu Financial Ireland Limited, Raiffeisen Bank International AG, или друг упълномощен участник, посочен в приложимите окончателни условия.

Flow Traders B.V., учредена на 11 ноември 1991 г. съгласно законодателството на Нидерландия и със седалище на адрес Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands, е частно дружество с ограничена отговорност, което оперира съгласно

нидерландското право. То е регистрирано в Нидерландската търговска камара под регистрационен номер KvK 33223268. Flow Traders B.V. е част от групата Flow Traders Group. Неговото крайно холдингово дружество е Flow Traders N.V., което е листното на борсата Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. има регистриран офис на адрес Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands.

Jane Street Financial Limited е дружество с ограничена отговорност, учредено на 13 април 2007 г. съгласно законодателството на Англия и Уелс, с регистрационен номер 06211806 и регистриран офис на адрес 2&A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, United Kingdom. Jane Street Financial Limited е лицензирано и регулирано от британския надзорен орган Financial Conduct Authority. Jane Street Financial Limited е изцяло собственост на Jane Street Group LLC — фирма за количествена търговия, която има регистриран офис на адрес 250 Vesey Street, 6th Floor, New York, NY 10281, USA.

Virtu Financial Ireland Limited е основана на 11 юни 2009 г. и се намира на адрес Whitaker Court, Whitaker Square, трети етаж, Блок С, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ireland. Virtu Financial Ireland Limited е дружество, опериращо съгласно ирландското законодателство, и е регистрирано под регистрационен номер 471719.

и упълномощен предлагач, изрично посочен като упълномощен предлагач на уебсайта на емитента:
<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Защо се изготвя този проспект?

Този основен проспект се изготвя с цел предлагане на тези ценни книжа на обществеността във всички държави членки на ЕС, както и в Норвегия. Пълната стойност на постъпленията от емитирането на тези ценни книжа ще бъде използвана за придобиване на еквивалентно количество базови активи, релевантни за съответната серия.

Прогнозно използване на постъпленията

Не е приложимо

Посочване дали предлагането е предмет на договор за гарантиране на емисията

Предлагането на ценните книжа не е предмет на договор за гарантиране на записването.

Посочване на най-съществените конфликти на интереси, свързани с предлагането или допускането до търговия

Не е приложимо