SOUHRN PLÁNOVANÉ EMISE

Úvod a varování

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

Název produktu	Ticker	ISIN	Obchodní měna	Měna vypořádání	Jednotky	Zajištění
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Až do 12 702 000	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 2. dubna 2026. 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). 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 ze 100 % vlastněn společnostmi a osobami AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Henry Mischa Forelius, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Servisen Venture AB, Niki Mia Invest AB a 56 akcionáři v jejich postavení investorů.

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 finančního roku, který skončil dne 31. prosince 2025, provedl Emitent v lednu 2026 emisi akcií v souvislosti s uplatněním warrantů v rámci programu TO1. Ke konci finančního roku 2025 měl Emitent základní kapitál ve výši 530 590,920 SEK, který byl v lednu 2026 zvýšen o 29 121,53 SEK na celkový základní kapitál ve výši 559 712,45 SEK. Základní kapitál se skládal z 6 376 960 akcií ke konci roku 2025 a po uplatnění warrantů v lednu 2026 činí celkem 6 726 960 akcií.

Finanční výsledek za poslední finanční rok 2025 činil 9 797 312 SEK, přičemž Emitent se nachází ve fázi růstu, ve které se nadále zaměřuje na rozšiřování portfolia produktů, geografickou expanzi a dosažení široké základny investorů, jak individuálních, tak institucionálních. Emitent dosáhl ziskovosti ve čtvrtém čtvrtletí roku 2025, avšak nadále upřednostňuje růst a expanzi, což může znamenat, že Emitent se vzdá budoucí ziskovosti s cílem urychlit svůj růst.

Podle názoru Emitenta nedošlo v období od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční informace, do data tohoto Základního prospektu k žádným významným změnám ve finančních výsledcích společnosti Virtune.

Rok	**2025**	**2024**
Použité účetní zásady	**RFR2**	**RFR2**
Výkaz zisků a ztrát (v tis. SEK)		
Provozní zisk/ztráta	10.804	-10,273

Rok	**2025**	**2024**
Použité účetní zásady	**RFR2**	**RFR2**
Rozvaha (v tis. SEK)		
Čistý finanční dluh	N/A	N/A
Běžný poměr	1,01	1.01
Poměr dluhu k vlastnímu kapitálu	0,75	0.49
Úrokové krytí	N/A	N/A

Rok	**2025**	**2024**
Použité účetní zásady	**RFR2**	**RFR2**
Penízní tok (v tis. SEK)		
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	13,976	-21,217
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	0	0
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	0	16,988

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 kryptoaktivech 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 podléhajícím zvýšené regulaci

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

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

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

Úroveň rizika: vysoká

Virtune působí v rostoucím a konkurenčním odvětví

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

Úroveň rizika: vysoká

Klíčové informace o cenných papírech

Hlavní charakteristiky cenných papírů

Virtune Bitcoin ETP (VIRBTC) je dluhový nástroj nenesoucí úrok a bez stanovené doby splatnosti. Každá série produktů je navázána na index nebo konkrétní podkladové aktivum ve formě kryptoaktiv. ISIN produktu je SE0020845709 a vypořádací měnou je SEK. Žádná série tohoto produktu nemá plánované datum splatnosti ani maximální počet vydaných cenných papírů. Další jednotky produktů mohou být vydány kdykoliv. Cenné papíry mají roční prodejní opci a nepřetržitý mechanismus vytváření/odkupu pro autorizované účastníky. Tyto cenné papíry představují prioritní dluhové závazky Emitenta. Investoři jsou 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 číst 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 mohu 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 (2. dubna 2027) („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, nebo jiný Autorizovaný účastník uvedený v příslušných konečných podmínkách.

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

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

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 vypracován za účelem nabídky těchto cenných papírů veřejnosti v každém členském státě EU, na Islandu a v Norsku. Celková hodnota výnosů z emise těchto cenných papírů bude použita k nabytí ekvivalentního množství podkladových aktiv relevantních pro danou 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