EMITEERIMISE KOKKUVÕTE

Sissejuhatus ja Hoiatused

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

Toote Nimi	Ticker	ISIN	Kauplemisvaluuta	Arveldusvaluuta	Ühikud	Tagatis
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Kuni 12 702 000	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 2. aprillil 2026. 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.

Oluline teave 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 Ettevõtteregistris. Emitent oli tegevusetu kuni tegevuse alustamiseni 2022. aasta veebruaris. Emitendi asukoht on Stockholmis, Rootsis. Virtune tegutseb vastavalt Rootsi Äriseadustikule (2005:551). 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. Ettevõte võib emiteerida finantsinstrumente, mille alusvaraks on kas üksik krüptoaktivum (Ühe Varaga ETP), krüptoaktivate korv (Korv-ETP) või indeks, mille komponentideks on krüptoaktivad, sealhulgas krüptoga seotud haldustööriistad (nt staking või laenamine), kombineerituna traditsiooniliste juhtimismeetoditega (nt tasakaalustamine), et suurendada tootlust.

Suuraktsionärid ja kontroll

Emitent kuulub otseselt ja kaudselt 100% ulatuses AlphaDot Ventures AB-le, Gert Nordinile, Christopher Kockile, Peter Arvidssonile, Violet AI AB-le, Henry Mischa Foreliusele, Sutjagin Capital AB-le, Blademaster AB-le, Servisen Venture AB-le, Niki Mia Invest AB-le ning 56 aktsionärile nende investoristaatuses.

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 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaasta lõppu viis Emitent 2026. aasta jaanuaris läbi aktsiaemissiooni seoses warrantide

realiseerimisega TO1 programmi raames. 2025. majandusaasta lõpu seisuga oli Emitendi aktsiakapital 530 590,920 SEK, mida suurendati 2026. aasta jaanuaris 29 121,53 SEK võrra, kokku 559 712,45 SEK-ni. Aktsiakapital koosnes 2025. aasta lõpus 6 376 960 aktsiast ning pärast warrantide realiseerimist 2026. aasta jaanuaris on kokku 6 726 960 aktsiat.

Viimase, 2025. majandusaasta finantstulemus oli 9 797 312 SEK, kusjuures Emitent on kasvufaasis, kus fookus on jätkuvalt tooteportfelli laiendamisel, geograafilisel laienemisel ning laia investoribaasi saavutamisel nii eraisikute kui ka institutsionaalsete investorite seas. Emitent saavutas kasumlikkuse 2025. aasta neljandas kvartalis, kuid jätkab kasvu ja laienemise eelistamist, mis võib tähendada, et Emitent loobub tulevasest kasumlikkusest eesmärgiga kiirendada oma kasvuteed.

Emitendi hinnangul ei ole Virtune finantstulemustes toimunud olulisi muutusi ajavahemikul alates viimase avaldatud finantsinformatsiooniga majandusperioodi lõpust kuni käesoleva Baasprospekti kuupäevani.

Aasta	2025	2024
Kohaldatud raamatupidamispõhimõtted	**RFR2**	**RFR2**
Kasumiaruanne (tuhandetes Rootsi kroonides)		
Kasum/kahjum	10.804	-10.273

Aasta	2025	2024
Kohaldatud raamatupidamispõhimõtted	**RFR2**	**RFR2**
Bilanss (tuhandetes Rootsi kroonides)		
Netofinantsvõlg	Ei kohaldata	Ei kohaldata
Jooksev suhtarv	1,01	1,01
Võla ja omakapitali suhe	0,75	0,49
Intressimaksete kattekordaja	Ei kohaldata	Ei kohaldata

Aasta	2025	2024
Kohaldatud raamatupidamispõhimõtted	**RFR2**	**RFR2**
Raha voog (tuhandetes Rootsi kroonides)		
Raha netovoog tegevustegevusest	13,976	-21.217
Raha netovoog investeerimistegevusest	0	0
Raha netovoog finantseerimistegevusest	0	16.988

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 krüptoaktivaid, 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 emiteerida. Samuti on ettevõte kaudselt mõjutatud partneritest, kelle tegevus allub või võib hakata alluma tugevale regulatsioonile.

Riskitase: kõrge

Virtune tegutseb kasvaval ja konkurentsitihedal turul

Prospekti koostamise hetkel on konkurents Rootsis ja Euroopas märkimisväärne. Kuigi Virtune on näidanud kiiret kasvu, on mitmed suured turuosalised 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 ETP (VIRBTC) on intressita võlainstrument ilma kindlaksmääratud tähtajata. Iga tootesari on seotud indeksi või konkreetse alusvaraga krüptoaktiva kujul. Toote ISIN on SE0020845709, arveldusvaluutaks on SEK. Ühelgi sarjal ei ole planeeritud lõpptähtaega ega väärtpaberite maksimaalset arvu. Täiendavaid üksusi saab emiteerida 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 portfellide 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 kauplemiskohtade nimekirja vt: www.virtune.com

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 põhiprospekti alusel emiteeritud 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 vahetuskurss 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 tavapärastel meetoditel ja turumehhanismidel, sealhulgas kapitalituru, analüütikute või investorite ootustel Virtune’i ja selle krediidivõimekuse 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. Krüptoaktivad on ajalooliselt olnud tugevalt volatiilsed, mis mõjutab otseselt nõudlust ja pakkumist. 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 mitmekesistamist 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 metoodika 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 (2. aprill 2027) (Pakkumisperiood) ning täiendavad investorid võivad konkreetse sarjaga liituda igal ajal. Sarja täiendavaid trantše võib emiteerida igal ajal lisatingimuste alusel. Need täiendavad emissioonid on lahjenduseta (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 Pakkuja):

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, 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. Ettevõte on registreeritud Hollandi Kaubanduskojas registreerimisnumbriga KvK 33223268. Flow Traders B.V. kuulub Flow Traders Grupp-i. Selle lõplik emaettevõte 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. Ettevõte 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 ettevõte, 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 alusprospekt on koostatud eesmärgiga pakkuda neid väärtpabereid avalikkusele igas ELi liikmesriigis, Islandil ja Norras. Kogu nende väärtpaberite emiteerimisest saadav tulu kasutatakse samaväärse koguse vastava seeria aluseks olevate varade 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