REZUMAT SPECIFIC EMISIUNII

Introducere și avertismente

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

Denumire produs	Ticker	ISIN	Moneda de tranzacționare	Moneda de decontare	Unități	Garanție
Virtune Bitcoin ETP	VIRBTC	SE0020845709	SEK, EUR	SEK	Până la 12.702.000	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 2 aprilie 2026. 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 cheie despre emitent

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). 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 cripto. Compania poate emite instrumente financiare care au ca active suport un singur activ cripto (ETP cu activ unic), un coș de active cripto (ETP coș) sau un indice cu active cripto ca și componente de indice, inclusiv instrumente de administrare legate de cripto (de ex. staking sau împrumuturi) pentru randamente sporite, combinate cu metode tradiționale de administrare (de ex. reechilibrare).

Acționari majoritari și control
Emitentul este deținut indirect și direct în proporție de 100% de 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 și 56 de acționari în calitatea lor 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 statutari: 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 încheiat la 31 decembrie 2025, Emitentul a realizat o emisiune de acțiuni în ianuarie 2026 în legătură cu exercitarea warrant-urilor în cadrul programului TO1. La sfârșitul exercițiului financiar 2025, Emitentul avea un capital social de 530.590,920 SEK, care a fost majorat în ianuarie 2026 cu 29.121,53 SEK la un capital social total de 559.712,45 SEK. Capitalul social era compus din 6.376.960 acțiuni la sfârșitul anului 2025 și, în urma exercitării warrant-urilor în ianuarie 2026, se ridică la un total de 6.726.960 acțiuni.

Rezultatul financiar pentru cel mai recent exercițiu financiar 2025 s-a ridicat la 9 797 312 SEK, Emitentul aflându-se într-o fază de creștere în care accentul rămâne pe extinderea portofoliului de produse, realizarea expansiunii geografice și atingerea unei baze largi de investitori, atât individuali, cât și instituționali. Emitentul a atins profitabilitatea în al patrulea trimestru din 2025, dar continuă să acorde prioritate creșterii și expansiunii, ceea ce poate însemna că Emitentul va renunța la profitabilitatea viitoare cu scopul de a-și accelera parcursul de creștere.

Este evaluarea Emitentului că nu au avut loc modificări semnificative în rezultatele financiare ale Virtune în perioada de la sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate informații financiare până la data prezentului Prospect de Bază.

An	2025	2024
Principii contabile aplicate	**RFR2**	**RFR2**
Cont de profit și pierdere (în mii SEK)		
Profit/Pierdere operațional(ă)	10.804	-10,273

An	2025	2024
Principii contabile aplicate	**RFR2**	**RFR2**
Bilanț contabil (în mii SEK)		
Datorie financiară netă	N/A	N/A
Rată lichiditate curentă	1,01	1.01
Raport datorii/capitaluri proprii	0,75	0.49
Rată de acoperire a dobânzilor	N/A	N/A

An	2025	2024
Principii contabile aplicate	**RFR2**	**RFR2**
Flux de numerar (în mii SEK)		
Fluxuri de numerar nete din activități operaționale	13,976	-21,217
Fluxuri de numerar nete din activități de investiții	0	0
Fluxuri de numerar nete din activități de finanțare	0	16,988

Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

Virtune operează într-un sector cu volatilitate ridicată a pieței

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

Nivel de risc: ridicat

Informații esențiale despre valorile mobiliare

Caracteristicile principale ale valorilor mobiliare

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

Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

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

Fără garanție

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

Care sunt riscurile esențiale specifice valorilor mobiliare?

ETP-urile nu oferă protecție a capitalului

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

Nivel de risc: ridicat

Riscul apariției unui Eveniment Extraordinar

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

Nivel de risc: mediu

Riscuri valutare

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

Nivel de risc: mediu

Riscuri legate de piața secundară

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

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

Nivel de risc: mediu

Riscuri asociate cu ETP-uri pe coșuri sau indici

Scopul ETP-urilor bazate pe coșuri sau indici este de a oferi diversificare și expunere extinsă la mai multe criptoactive. În cripto, 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 (2 aprilie 2027) (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, 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 întocmit în scopul oferirii acestor valori mobiliare publicului în fiecare dintre statele membre ale UE, Islanda și Norvegia. Întreaga valoare a veniturilor provenite din emiterea acestor valori mobiliare va fi utilizată pentru a achiziționa o cantitate echivalentă 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