SÚHRN TÝKAJÚCI SA KONKRÉTNEJ EMISIE

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 2. apríla 2026. 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). 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 na 100 % vo vlastníctve 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 akcionárov v ich postavení ako investorov.

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 finančného roka, ktorý sa skončil 31. decembra 2025, Emitent v januári 2026 uskutočnil emisiu akcií v súvislosti s uplatnením warrantov v rámci programu TO1. Ku koncu finančného roka 2025 mal Emitent základné imanie vo výške 530 590,920 SEK, ktoré bolo v januári 2026 zvýšené o 29 121,53 SEK na celkové základné imanie vo výške 559 712,45 SEK. Základné imanie pozostávalo zo 6 376 960 akcií ku koncu roka 2025 a po uplatnení warrantov v januári 2026 predstavuje celkovo 6 726 960 akcií.

Finančný výsledok za posledný finančný rok 2025 dosiahol 9 797 312 SEK, pričom Emitent sa nachádza vo fáze rastu, v ktorej sa zameriava na rozširovanie portfólia produktov, geografickú expanziu a dosiahnutie širokej základne investorov, tak individuálnych, ako aj inštitucionálnych. Emitent dosiahol ziskovosť v štvrtom štvrťroku 2025, avšak naďalej uprednostňuje rast a expanziu, čo môže znamenať, že Emitent sa vzdá budúcej ziskovosti s cieľom urýchliť svoj rast.

Podľa hodnotenia Emitenta nedošlo v období od konca posledného finančného obdobia, za ktoré boli zverejnené finančné informácie, do dátumu tohto Základného prospektu k žiadnym významným zmenám vo finančných výsledkoch spoločnosti Virtune.

Rok	2025	2024
Uplatňované účtovné zásady	**RFR2**	**RFR2**
Výkaz ziskov a strát (v KSEK)		
Prevádzkový zisk/strata	10.804	-10.273

Rok	2025	2024
Uplatňované účtovné zásady	**RFR2**	**RFR2**
Súvaha (v KSEK)		
Čistý finančný dlh	Nevzťahuje sa	Nevzťahuje sa
Ukazovateľ bežnej likvidity	1,01	1,01
Pomer dlhu k vlastnému imaniu	0,75	0,49
Ukazovateľ úrokového krytia	Nevzťahuje sa	Nevzťahuje sa

Rok	2025	2024
Uplatňované účtovné zásady	**RFR2**	**RFR2**
Peňažné toky (v KSEK)		
Čistý peňažný tok z prevádzkových činností	13,976	-21.217
Čistý peňažný tok z investičných činností	0	0
Čistý peňažný tok z finančných činností	0	16.988

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 podliehajúcom 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 predať 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 trhová hodnota 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 (2. apríla 2027) (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 ponúkateľ 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 ponúkateľ):

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, 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 ponúkateľ výslovne uvedený ako Autorizovaný ponúkateľ na webovej stránke Emitenta
https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant

Prečo sa tento prospekt vypracúva?

Tento základný prospekt je vypracovaný za účelom ponuky týchto cenných papierov verejnosti v každom členskom štáte EÚ, na Islande a v Nórsku. Celková hodnota výnosov z emisie týchto cenných papierov bude použitá na nadobudnutie ekvivalentného množstva podkladových aktív relevantných pre 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