

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 3 SEPTEMBER 2024

Virtune AB (Publ)

(incorporated in Sweden)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Issuance of
up to 24 000 000 products (**the ETPs**)

of Virtune Staked Solana ETP (VIRSOL)

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 Denmark, Finland, Iceland, Norway, Sweden, Netherlands, France, Belgium and Germany (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the period from 5 april 2024 to 5 april 2025 (**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 5 April 2024 (**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 Stock Exchange. The issuer intends to submit a listing application to Nasdaq Stockholm.

| (i) Issue date | 9 April 2024 | | | | | | |
|---|--|--------------------|------------------|--------|--------------|------|------|
| (ii) Series | Virtune Staked Solana ETP (VIRSOL) | | | | | | |
| (iii) Tranche | 1 | | | | | | |
| (iv) Date on which the ETPs become fungible | Not applicable | | | | | | |
| (v) Total number of ETPs represented by this Tranche | Up to 24 000 000 for the purpose of admission and introduction to trading on Nasdaq Stockholm stock exchange. | | | | | | |
| (vi) Issue price | <p>The original Collateral in Digital Currency consists of the following Digital Currencies per ETP per 6 March 2024 17:00 CET:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Name of Collateral</th> <th>Quantity per ETP</th> <th>Weight</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Solana (SOL)</td> <td>0.01</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>The issue price is subject to any applicable fees and commissions of the person offering the ETP .</i></p> | Name of Collateral | Quantity per ETP | Weight | Solana (SOL) | 0.01 | 100% |
| Name of Collateral | Quantity per ETP | Weight | | | | | |
| Solana (SOL) | 0.01 | 100% | | | | | |

| | |
|---|--|
| <p>(vii) Underlying</p> | <p>Solana (SOL)</p> <p>Relevant Underlying Exchange: Vinter</p> <p>Relevant Currency: SEK</p> <p>Information on past performance, additional performance and volatility of the Underlying is available available free of charge at https://www.cryptocompare.com/</p> |
| <p>(viii) Basket</p> | <p>Not applicable</p> |
| <p>(ix) Index</p> | <p>Not applicable</p> |
| <p>(x) Underlying Components</p> | <p>Not applicable</p> |
| <p>(xi) Redemption amount</p> | <p>The redemption amount is calculated as follows:</p> $\text{Redemption amount} = \sum_{i=1}^n p_i * q_i - rf$ <p>Where (for each Digital Currency (i)):</p> <p><i>n</i> = number of Underlying increased, from time to time, with realized staking rewards allocated to investors,</p> <p><i>p_i</i> = price of asset sold (USD),</p> <p><i>q_i</i> = amount sold,</p> <p><i>rf</i> = 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 (ie €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> |
| <p>(xii) Amount of any expenses and taxes specifically charged to the Subscriber or Purchaser:</p> | <p>Investor fee of 0.95% of the total value of Collateral in Digital Currency annually. The fee is calculated daily at 17:00 CET. Fees related to the ETP will be collected in kind.</p> <p>Investors will receive up to 75% of the staking rewards, however limited to the staking rewards generating an annual reward rate - in addition to the performance of the Underlying Digital Currency - of no more than 3% per year before the investor fee. Consequently, the fee will consist of either 75% of the staking rewards or the portion of the staking rewards that corresponds to an annual reward rate of 3% in addition to the development of the Underlying</p> |

| | |
|--|--|
| | Digital Currency, depending on which of these values is lower. The remaining staking rewards beyond what generates an annual reward rate of 3% or the remaining 25% of the staking rewards, depending on what is applicable, will be allocated to the Issuer and the Staking Provider. |
| (xiii) Investor's Put Date: | 10 April each year |
| (xiv) Final Determination Date: | As specified in a termination notice |
| (xv) Initial Determination Date: | 15 December 2023 |
| (xvi) ETP Calculation Agent: | Name: Ultumus LTD Address: 6 Devonshire Square, London EC2M 4YE, United Kingdom |
| (xvii) Administrator: | Namn: Formidium Corp. Address: 633 Rogers Street, Suite 106 – Downers Grove, IL 60515 USA |
| (xviii) Issuing Agent: | Nordic Issuing AB, regnr 559338-2509, Stortorget 3, 211 22 Malmö |
| (xix) Additional Paying Agent: | Not applicable |
| (xx) Custodian: | Coinbase Custody Trust Company, LLC |
| (xxi) Staking Provider | Coinbase Cloud , LLC, 28 Liberty Street, New York, New York, 10005, USA Figment , 545 King Street West, Toronto, Ontario, Canada M5V IM1 |
| (xxii) Cash settlement: | Applicable, other than as set out in condition 5.4 (Redemption of ETPs after selection of an Authorized Participant) |
| (xxiii) Settlement currency: | SEK |
| (xxiv) Exchange | Nasdaq Stockholm |
| (xxv) Trading Day | As stated in the General Terms and Conditions |
| (xxvi) Market Maker: | Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands |
| (xxvii) Authorized Participant: | Flow Traders B.V. , Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands |
| (xxviii) Minimum Investment Amount: | Applicable, minimum creation order is 300 000 ETPs |
| (xxix) Minimum Trading Post: | Applicable, 1 ETP |
| (xxx) Responsibility: | The Issuer accepts responsibility for the information in these Final Terms. |

**(xxxi) 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 party, no facts have been omitted which would render the information reproduced inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:

By: _____ 

Duly authorized Christopher Kock
CEO

PART B – OTHER INFORMATION

| | |
|--|---|
| <p>(i) Listing and admission to trading</p> | <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 9 April 2024.</p> <p>The application has been made for the ETPs to which these Final Terms apply to be admitted to trading on Euronext Amsterdam and Euronext Paris. The first trading day is expected to be 17 September 2024.</p> <p>The ETPs may be traded in several currencies, including SEK, EUR and USD, or in any other relevant currency applicable to each exchange where the ETPs are admitted for trading.</p> |
| <p>(ii) Notification</p> | <p>The Swedish Financial Supervisory Authority has provided the competent authorities in each EU member state and Norway a certificate of approval certifying that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Ordinance.</p> |
| <p>(iii) The interests of natural and legal persons involved in the offer</p> | <p>To the knowledge of the Issuer, no person involved in the offering of the ETPs has an interest material to the offering</p> |
| <p>(iv) Acceptability at the ECB</p> | <p>The ETPs in this Series are not expected to be acceptable to the ECB.</p> |
| <p>(v) Distribution</p> | <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 Denmark, Finland, Iceland, Norway, Sweden, Netherlands, France, Belgium and Germany (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the Offer Period (as defined above in these Final Terms). See also "Conditions of the Offer" below.</p> |
| <p>(vi) Additional Sales Restrictions</p> | <p>The Financial Conduct Authority in the UK prohibits the marketing, distribution and sale of crypto products to UK private investors.</p> |
| <p>(vii) ISIN and other securities codes</p> | <p>ISIN: SE0021309754 WKN: A4AGZQ</p> |
| <p>(viii) Names and addresses of Clearing systems</p> | <p>Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden</p> |
| <p>(ix) Reasons for the offer and the use of the issue proceeds:</p> | <p>As stated in the Base Prospectus</p> |
| <p>(x) Estimated total costs of the issue/offer and the estimated net amount of the issue proceeds:</p> | <p>Not applicable</p> |
| <p>(xi) Date of authorization:</p> | <p>15 December 2023</p> |

| | |
|---|---|
| (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 300 000 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 Denmark, Finland, Iceland, Norway, Sweden, Netherlands, France, Belgium and Germany. |
| (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 | Not applicable |

| | |
|---|--|
| <p>investors in the various countries where the offer takes place</p> | |
| <p>(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> | <ul style="list-style-type: none"> • Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands <p>and each Authorized Participant expressly listed as an Authorized Offeror on the Issuer's website https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant.</p> |

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Introduction and warnings

Virtune Staked Solana ETP (Ticker: VIRSOL) seeks to track the performance of Solana.

| Product Name | Ticker | ISIN | Settlement currency | Trading currency | Units | Collateral |
|---------------------------|--------|--------------|---------------------|------------------|------------------|------------|
| Virtune Staked Solana ETP | VIRSOL | SE0021309754 | SEK | SEK, EUR, USD | Up to 24 000 000 | Solana |

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 (SFS) on 5 April 2024. SFS's approval of the base prospectus shall not be construed as approval of these securities.

| Virtune AB (Publ) | Financial Supervisory Authority |
|--|---|
| Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442 Stockholm, Sweden product@virtune.com +46 70 073 45 64 | finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00 |

Warnings:

- This summary should be read as an introduction to the base prospectus and the final terms and conditions of those securities;
- 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;
- the investor may lose all or part of the invested capital;
- 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;
- 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;
- You are about to buy a product that is not simple, and that can be difficult to understand.

Key information about the Issuer

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 digital currency (Single Asset ETP), a basket of digital currencies (Basket ETP) or an index with digital currencies 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 indirectly and directly owned 100 percent by Violet AI AB, Happyman AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Henry Forelius, Charles Reichardt, MP Games Aktiebolag, M. Sesemann AB, Niki Mia Invest AB and 37 shareholders in the form of investors

Main Managing Directors

The Board of Directors of Virtune AB consists of the Chairman John Dalling and the two Board members Gert Nordin & Christopher Kock.

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 address: Torsgatan 21, 113 97 & Stockholm.

What is the most important financial information about the issuer?

After the end of the fiscal year which concluded on December 31, 2023, the Issuer completed a convertible bond issue that was finalized on January 12, 2024. Through the convertible bond issue, the Issuer was provided with 10,000,000 SEK, which resulted in a significant change in the Issuer's financial position. The purpose of the capitalization has been to comply with Nasdaq's capitalization requirements as well as to ensure liquidity in the Issuer for the fiscal year 2024. As of the end of the fiscal year 2023, the Issuer has a share capital of 8,827,541 SEK consisting of 58,894 shares (of which 1,702 shares are not registered as of the end of 12/31/2023 and were registered with the Swedish Companies Registration Office on 01/11/2024). The company has also carried out additional share issues, resulting in the company having a share capital of SEK 8,993,514.06 consisting of 60,093 shares (of which 851 shares are under registration with the Swedish Companies Registration Office) as of the end of February 29, 2024.

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|---------------|
| Accounting principles applied | RFR2 | K3 |
| Income statement (in TSEK) | | |
| Operating Profit/Loss | -13 384 | -2 728 |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| Accounting principles applied | RFR2 | K3 |
| Balance sheet (in TSEK) | | |
| Net financial debt | N/A | N/A |
| Current ratio | 1,04 | 1,24 |
| Debt to Equity ratio | 0,26 | 1,16 |
| Interest coverage ratio | N/A | N/A |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| Accounting principles applied | RFR2 | K3 |
| Cashflow (in TSEK) | | |
| Net Cash Flows from operating activities | -13 342 | -1 350 |
| Net Cash Flows from investing activities | -1 278 | -999 |
| Net Cash Flows from financing activities | 20 831 | 4 000 |

What are the key risks specific to the issuer?

Virtune operates in an industry with high market volatility

Digital currencies 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 digital currencies is distinguished from, for example, the valuation of a share. Market volatility reflects the degree of instability and expected instability of digital currencies 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 Digital Currencies, 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 digital currencies decreases sharply or if the Underlying Digital Currencies 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 realize its business plan in time or that there are no longer conditions for operating of the business.

Risk level: high.

The issuer operates in an industry subject to increased regulation

In addition to the fact that Virtune's ability to conduct its business is dependent on its registration as a financial institution with the Financial Supervisory Authority, the Issuer must comply with other applicable legislation, rules and market practices. The legal status of digital currencies differs greatly between different countries, some jurisdictions of which still lack definitions of what type of asset class digital currencies are. There are also countries that have banned individual digital currencies or all digital currencies.

In Europe, the MiCa regulation will begin to be applied during 2024, which is expected to clarify the regulatory framework around digital currencies. If the Issuer were to fail in its compliance with rules and regulations, it could lead to financial sanctions such as fees, fines and/or fines but also significant negative publicity which could have a significant negative impact on the business and the Issuer's operating results and financial position. New laws, decisions of authorities or changes regarding the application of or interpretation of existing legislation, regulations or decisions of public authorities applicable to the Issuer's business, the ETPs and/or the Underlying Digital Currencies may adversely affect the Issuer's business 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 Digital Currencies. Should Authorized Offerors stop supporting the Underlying Digital Currencies, 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 Basic Prospectus, competition is relatively low in Sweden according to the Issuer. There are a number of major players that have taken larger market shares regarding ETPs related to digital currencies around Europe. The crypto market is constantly changing where new companies are continuously formed that want to take market shares from the growing industry. If existing players expand their aggressive position in the market at the same time as new competitors emerge, this may lead to aggressive price reductions in the market, which may prevent Virtune, as a new entrant, from achieving profitability or offering sufficiently attractive products on the market.

Risk level: high.

Key information about the securities

Main characteristics of securities

Virtune Staked Solana ETP (VIRSOL) 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 digital currencies. The product's ISIN is SE0021309754 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 capital protection for any amount payable under the terms of the ETPs. This poses a risk to investors in the ETPs as part or all of the amount invested may be lost due to the market risk associated with investing in the ETPs. Upon investors' redemption of ETPs, the Redemption Amount is calculated based on the rights relation to the Collateral in the form of the Digital Currencies and the benchmark rate of the relevant Digital Currency at the time of redemption. That is, if the price of the Underlying Digital Currencies that constitute the security of the ETPs develops in a way that is negative to the investor, the investor will bear the entire loss corresponding to the negative development of the Underlying Digital Currencies upon redemption of the ETPs. A decline in the market valuation of the relevant Underlying Digital Currencies (which may be driven by both realized price declines and feared price falls) will have a negative impact on the value of the ETPs and the returns from the ETPs.

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, DKK or SEK (or as applicable, another currency) and thus track the value of the Underlying Digital Currencies in those currencies. The Underlying Digital Currencies will be traded in USD. As a consequence, the relevant exchange rate between USD and the relevant currency at any given time will be a factor affecting the price of the ETPs in addition to the current valuation of the Underlying Digital Currencies. In the event of sharp exchange rate fluctuations, an investor may lose part of their investment even though the Underlying Digital Currencies have not decreased in value or even gone up 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 Digital Currencies. 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 Digital Currency(s) or Underlying Index. Historically, digital currencies 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 registered according to the EU's Benchmark Regulation. The price of such ETPs will thus be determined on the basis of the Underlying Digital Currencies, whereby the price of the respective Digital Currency is taken from the Index. In case of tracking failure against Index ie. that Virtune cannot read the Index and thus price the ETP correctly or carry out a correct rebalancing of the Underlying Digital Currencies 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 a broader exposure to multiple digital currencies. In the crypto market, it is common for volatility to rise the lower the total market value of the digital currency circulating asset in question. Although the purpose of an Index or Basket-related ETP is to create diversification and risk diversification, it can lead to higher volatility compared to a Single Asset ETP. There is also a risk that an individual Digital Currency is exposed to negative events that cause a price drop, which means that the Index or Basket-related ETP may have a negative price development even though other Digital Currencies have a positive price trend. The purpose of an Index is to develop a rule-based methodology that governs how the Underlying Digital Currencies are to be managed, there is no guarantee that the Issuer will fully succeed in following the current Index, which means that there may be differences between the ETP's development and the Index that the ETP should follow (so-called tracking error). Although the purpose of an index is to provide reliability in pricing, there is no guarantee that the index calculation will reduce speculative or manipulative price trends in

the underlying components. Should the risk occur, slashing will have a negative impact on the value and return of the ETPs concerned.

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; Denmark, Finland, Iceland, Norway, Sweden and Germany). The offering of these securities is valid continuously until the expiry of the Base Prospectus (5 April 2025) (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 digital 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. 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.

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

SLUTLIGA VILLKOR

MIFID II PRODUKTSTYRNING – Endast för tillverkares 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 3 SEPTEMBER 2024

Virtune AB (Publ)

(inkorporerat i Sverige)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Emission av

upp till 24 000 000 produkter (**ETP:erna**)

av Virtune Staked Solana ETP (VIRSOL)

enligt

Emittentens Program för Börshandlade Produkter

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för de ETP:er som beskrivs häri.

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 Danmark, Finland, Island, Norge, Sverige, Nederländerna, Frankrike, Belgien och Tyskland (**Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner**) under perioden från 5 april 2024 till och med den 5 april 2025 (**Erbjudandeperioden**).

Varken Emittenten eller någon Auktoriserad Deltagare har godkänt, eller godkänner, att erbjuda ETP:er under några andra omständigheter.

Villkor som används häri 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 5 april 2024 (**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 häri 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 häri i den mening som avses i Nasdaq Stockholms Börs noteringsregler. Emittenten avser lämna in noteringsansökan till Nasdaq Stockholm.

| (i) Emissionsdag | 9 april 2024 | | | | | | |
|---|--|------------------|---------------|----------|--------------|------|------|
| (ii) Serie | Virtune Staked Solana ETP (VIRSOL) | | | | | | |
| (iii) Tranche | 1 | | | | | | |
| (iv) Datum då ETP:erna blir fungibla | Ej tillämpligt | | | | | | |
| (v) Sammanlagt antal ETP:er som representeras av denna Tranche | Upp till 24 000 000 för ändamålet av upptagande till handel på Nasdaq Stockholmsbörsen. | | | | | | |
| (vi) Emissionskurs | Den ursprungliga Säkerhet i Digital Valuta består av följande Digital Valutor per ETP per 6 mars 2024 17:00 CET: <table><thead><tr><th>Namn på Säkerhet</th><th>Antal per ETP</th><th>Viktning</th></tr></thead><tbody><tr><td>Solana (SOL)</td><td>0.01</td><td>100%</td></tr></tbody></table> | Namn på Säkerhet | Antal per ETP | Viktning | Solana (SOL) | 0.01 | 100% |
| Namn på Säkerhet | Antal per ETP | Viktning | | | | | |
| Solana (SOL) | 0.01 | 100% | | | | | |

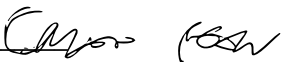
| | |
|---|--|
| | <i>Emissionskursen är föremål för eventuella tillämpliga avgifter och provisioner för den person som erbjuder ETP:en.</i> |
| (vii) Underliggande | Solana (SOL) Relevant Underliggande Börs: Vinter Relevant Valuta: SEK Information om tidigare resultat, ytterligare resultat och volatilitet för den Underliggande finns tillgängligt kostnadsfritt på https://www.cryptocompare.com/ |
| (viii) Korg | Ej tillämpligt |
| (ix) Index | Ej tillämpligt |
| (x) Underliggande Komponenter | Ej tillämpligt |
| (xi) Inlösenbelopp | <p>Inlösenbeloppet beräknas enligt följande:</p> $\text{Inlösenbelopp} = \sum_{i=1}^n p_i * q_i - rf$ <p>Var (för varje Digital Valuta (i)):</p> <p>n = antal Underliggande ökat, från tid till annan, med realiserade staking-belöningar allokerade till Investerade,</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 0.95% av det sammanlagda värdet av Säkerhet i Digital Valuta årligen. Arvodet beräknas dagligen kl. 17:00 CET/CEST. Avgifter relaterade till ETP:en kommer att tas ut in natura.</p> <p>Investeraarna kommer att erhålla ett arvode på upp till 75% av staking-belöningarna, dock begränsad till att staking-belöningarna genererar en årlig</p> |

| | |
|--|---|
| | belöningsgrad - utöver den Underliggande Digitala Valutans utveckling - på högst 3% per år före investeraravgiften. Följaktligen ska arvudet utgöras av antingen 75% av staking-belöningarna eller den andel av staking-belöningarna som motsvarar en årlig belöningsgrad på 3% utöver den Underliggande Digitala Valutans utveckling, beroende på vilket av dessa värden som är lägre. Resterande staking-belöningar utöver det som genererar en årlig belöningsgrad om 3% eller resterande 25% av staking-belöningarna, beroende på vad som tillämpas, kommer att tillfalla Emittenten och Stakingleverantören. |
| (xiii) Investerares Säljdatum: | 10 april varje år |
| (xiv) Slutlig Fastställsedag: | I enlighet med det som specificeras i ett uppsägningsmeddelande |
| (xv) Initial Fastställsedag: | 15 december 2023 |
| (xvi) ETP Beräkningsagent: | Namn: Ultumus LTD Adress: 6 Devonshire Square, London EC2M 4YE, Storbritannien |
| (xvii) Administratör: | Namn: Formidium Corp. Adress: 633 Rogers Street, Suite 106 – Downers Grove, IL 60515 USA |
| (xviii) Emissionsinstitut: | Nordic Issuing AB, regnr 559338-2509, Stortorget 3, 211 22 Malmö |
| (xix) Ytterligare Betalningsombud: | Ej tillämpligt |
| (xx) Förvaringsinstitut: | Coinbase Custody Trust Company, LLC |
| (xxi) Stakingleverantör | Coinbase Cloud , LLC, 28 Liberty Street, New York, New York, 10005, USA Figment , 545 King Street West, Toronto, Ontario, Kanada M5V IM1 |
| (xxii) Kontantavveckling: | Tillämpligt, annat än vad som anges i villkor 5.4 (Inlösen av ETP efter val av en auktoriserad deltagare) |
| (xxiii) Avvecklingsvaluta: | SEK |
| (xxiv) Börs | Nasdaq Stockholmsbörsen |
| (xxv) Börshandelsdag | Så som anges i Allmänna Villkor |
| (xxvi) Marknadsgarant: | Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna |
| (xxvii) Auktoriserad Deltagare: | Flow Traders B.V. , Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands |
| (xxviii) Minsta Investeringsbelopp: | Tillämpligt, minsta emissionsbeställning är 300 000 ETP:er |
| (xxix) Minsta Handelspost: | Tillämpligt; 1 ETP |
| (xxx) Ansvar: | Emittenten accepterar ansvar för informationen i dessa Slutliga Villkor. |

**(xxxi) 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: _____ 

Vederbörligen bemyndigad Christopher Kock
CEO

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 Stockholmsbörsen. Den första handelsdagen förväntas vara 9 april 2024.</p> <p>Ansökan har gjorts om att de ETP:er som dessa Slutliga Villkor gäller för, ska tas upp till handel vid Euronext Amsterdam och Euronext Paris. Den första handelsdagen förväntas vara 17 september 2024.</p> <p>ETP:erna kan handlas i flera valutor, inklusive SEK, EUR och USD, eller i någon annan relevant valuta som är tillämplig för varje börs där ETP är godkända för handel.</p> |
| (ii) Anmälan | <p>Finansinspektionen i Sverige har tillhandahållit de behöriga myndigheterna i var och en av EU:s medlemsstater och Norge 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 Danmark, Finland, Island, Norge, Sverige, Nederländerna, Frankrike, Belgien och Tyskland (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: SE0021309754</p> |
| (viii) Namn och adresser till Clearingsystem | <p>Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige</p> |
| (ix) Skäl för erbjudandet och användningen av emissionslikviden: | <p>Så som anges i Grundprospektet</p> |
| (x) Uppskattade totala kostnader för emissionen/erbjudandet och det uppskattade nettobeloppet av emissionslikviden: | <p>Ej tillämpligt</p> |

| | |
|--|---|
| (xi) Datum för bemyndigande: | 15 december 2023 |
| (xii) Villkor för Erbjudandet | ETP:er görs tillgängliga av Emittenten för teckning endast till Auktoriserade Deltagare |
| (xiii) Erbjudandekurs: | Ej applicerbart. En Investering 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 Investering av en Auktoriserad Erbjudare kommer att ske i enlighet med villkoren och andra arrangemang som finns på plats mellan den Auktoriserade Erbjudaren och sådan Investering, 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 300 000 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 utnyttjande av eventuell företrädesrätt, överlåtbarhet av teckningsrätter och behandling av teckningsrätter som inte utnyttjats | Ej tillämpligt |
| (xxi) Huruvida Trancher har reserverats för vissa länder | Vid upprättandet av dessa Slutliga Villkor är erbjudandet begränsat till Danmark, Finland, Island, Norge, Sverige, Nederländerna, Frankrike, Belgien och Tyskland. |
| (xxii) Förfarande för underrättelse till sökande om det tilldelade beloppet och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan anmälan görs | Ej tillämpligt |

| | |
|--|--|
| <p>(xxiii) Namn och adress(er), i den utsträckning emittenten känner till, till placerarna i de olika länder där erbjudandet äger rum</p> | <p>Ej tillämpligt</p> |
| <p>(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> | <ul style="list-style-type: none"> • Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands <p>Och varje Auktoriserad Deltagare som uttryckligen anges som Auktoriserad Erbjudare på Emittentens webbplats https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant.</p> |

EMISSIONSPECIFIK SAMMANFATTNING

Introduktion och varningar

Virtune Staked Solana ETP (Ticker: VIRSOL) följer värdeutvecklingen av Solana.

| Produktnamn | Ticker | ISIN | Avvecklingsvaluta | Handelsvaluta | Enheter | Säkerhet |
|---------------------------|--------|--------------|-------------------|---------------|------------------|----------|
| Virtune Staked Solana ETP | VIRSOL | SE0021309754 | SEK | SEK, EUR, USD | Up to 24 000 000 | Solana |

Emittent och erbjudare av värdepapperen är Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, svenskt registreringsnummer: 559175-2067), ett publikt aktieföretag registrerat i Sverige. Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen (FI) den 5 april 2024. 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-114 42 Stockholm, Sweden product@virtune.com +46 70 073 45 64 | 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 aktieföretagslagen (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

Virtune 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 digital valuta (Single Asset ETP), en korg av digitala valutor (Basket ETP) eller ett index med digitala valutor 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

Virtune AB ägs indirekt och direkt till 100 procent av Violet AI AB, Happyman AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Henry Forelius, Charles Reichardt, MP Games Aktiebolag, M. Sesemann AB, Niki Mia Invest AB och 37st aktieägare i egenskap av investerare.

De viktigaste administrerande direktörerna

Styrelsen i Virtune AB består av ordföranden John Dalling och de två styrelseledamöterna Gert Nordin & Christopher Kock.

Revisorer

Styrelsen har utsett följande lagstadgade revisorer: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor som Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB och Johan Engstam har adress: Torsgatan 21, 113 97 & Stockholm.

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?

Efter utgången av räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 har Emittenten slutfört en konvertibelemission som slutfördes 12 januari 2024. Genom konvertibelemissionen tillfördes Emittenten 10 000 000 SEK vilket inneburit en väsentlig förändring av Emittentens finansiella ställning. Syftet med kapitaliseringen har varit att efterleva Nasdaqs kapitaliseringskrav samt för att säkerställa likviditet i Emittenten för räkenskapsåret 2024. Emittenten har per utgången av räkenskapsåret 2023 ett aktiekapital på 8 827 541 SEK bestående av 58 894 aktier (varav 1 702 aktier är ej registrerade aktier per utgången av 2023-12-31 och registrerades hos bolagsverket den 2024-01-11). Bolaget har också utfört ytterligare aktieemissioner som gör att bolaget per utgången av 2024-02-29 har ett aktiekapital på 8 993 514,06 SEK bestående av 60 093 aktier (där 851 aktier är under registrering hos bolagsverket).

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------|---------------|
| Tillämpade redovisningsprinciper | RFR2 | K3 |
| Resultaträkning (i TSEK) | | |
| Rörelseresultat | -13 384 | -2 728 |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| Tillämpade redovisningsprinciper | RFR2 | K3 |
| Balansräkning (i TSEK) | | |
| Nettoskuldsättning | N/A | N/A |
| Kassalikviditet | 1,04 | 1,24 |
| Skuldsättningsgrad | 0,26 | 1,16 |
| Räntetäckningsgrad | N/A | N/A |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| Tillämpade redovisningsprinciper | RFR2 | K3 |
| Kassaflöde (i TSEK) | | |
| Netto kassaflöde från löpande verksamheten | -13 342 | -1 350 |
| Netto kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 278 | -999 |
| Netto kassaflöde från finansieringsverksamheten | 20 831 | 4 000 |

Vilka är nyckelriskerna som är specifika för emittenten?

Virtune verkar i en bransch med kraftig marknadsvolatilitet

Digitala valutor 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 digitala valutor från exempelvis värderingen av en aktie. Marknadsvolatilitet återspeglar graden av instabilitet och förväntad instabilitet för digitala valutor och därmed ETP:erna.

Emittentens intäkter och likviditet är baserad på ETP:ernas förvaltningsavgifter och i händelse av kraftiga marknadsförändringar avseende de Underliggande Digitala Valutorna kan förutsättningarna för bedrivandet av Emittentens verksamhet och dess ekonomiska förmåga snabbt förändras och försämrats. Om marknadsförändringar innebär att efterfrågan på digitala valutor minskar kraftigt eller om de Underliggande Digitala Valutorna utsätts för tekniska fel eller kodningsfel och värdet på dessa sjunker permanent kan det innebära att Virtune inte kommer kunna realisera sin affärsplan i tid eller att det inte längre finns förutsättningar för bedrivande av verksamheten.

Riskenivå: hög.

Emittenten verkar i en bransch under ökad reglering

Utöver att Virtunes förmåga att bedriva sin verksamhet är beroende av dess registrering som finansiellt institut hos Finansinspektionen måste Emittenten förhålla sig till annan tillämplig lagstiftning, regler och marknadspraxis. Den legala statusen kring digitala valutor skiljer sig kraftigt åt mellan olika länder varav vissa jurisdiktioner fortfarande saknar definitioner kring vad digitala valutor är för typ av tillgångsklass. Det finns också länder som har förbjudit enskilda digitala valutor eller samtliga digitala valutor.

I Europa kommer MiCa-förordningen att börja tillämpas under 2024 vilken förväntas tydliggöra regelverket kring digitala valutor. 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 Digitala Valutorna 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 Digitala Valutorna. Skulle Auktoriserade Erbjudare sluta stödja de Underliggande Digitala Valutorna 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 är konkurrensen relativt låg i Sverige enligt Emittenten. Det finns ett antal större aktörer som har tagit större marknadsandelar avseende ETP relaterade till digitala valutor 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 ny aktör, inte kan uppnå lönsamhet eller erbjuda tillräckligt attraktiva produkter på marknaden.

Riskenivå: hög.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Virtune Staked Solana ETP (VIRSOL) 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 digitala valutor. Produktens ISIN är SE0021309754 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. Investerares 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 de Digitala Valutorna och referensvärdeskursen för relevant Digital Valuta vid inlösenfallet. Det vill säga, om priset på de Underliggande Digitala Valutorna som utgör Säkerhet för ETP:erna utvecklats på ett sätt som är negativt för investeraren, kommer investeraren bära hela förlusten motsvarande den negativa utvecklingen av de Underliggande Digitala Valutorna vid inlösen av ETP:erna. En nedgång i marknadsvärderingen av de relevanta Underliggande Digitala Valutorna (vilket kan drivas av såväl realiserade kursfall som befarade kursfall) kommer att ha en negativ inverkan på värdet på ETP:erna och avkastningen från ETP:erna.

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 Investerares 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, DKK eller SEK (eller i tillämpliga fall, annan valuta) och därmed följa värdet av de Underliggande Digitala Valutorna i dessa valutor. De Underliggande Digitala Valutorna 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 Digitala Valutorna. Vid kraftiga växelkursförändringar kan en investerare förlora delar av sin investering trots att de Underliggande Digitala Valutorna 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 Digitala Valutorna. 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 Digitala Valutan/Valutorna eller Underliggande Index. Historiskt sett har digitala valutor 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 är registrerade enligt EU:s Benchmarkförordning. Kursen på sådana ETP:er kommer därmed att fastställas utifrån de Underliggande Digitala Valutorna varvid priset för respektive Digital Valuta 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 Digitala Valutorna 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 digitala valutor. I kryptomarknaden är det vanligt att volatiliteten stiger ju lägre totalt marknadsvärde den aktuella digitala valutan cirkulerande tillgång är. 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 Digital Valuta 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 Digitala Valutor har en positiv prisutveckling. Syftet med ett Index är att ta fram en regelstyrd metodologi som styr hur de Underliggande Digitala Valutorna 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.

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; Danmark, Finland, Island, Norge, Sverige och Tyskland). Erbjudandet av dessa värdepapper gäller fortlöpande tills Grundprospektet löper ut (5 april 2025) (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 utspädnings och kommer att säkerställas med ett motsvarande belopp av digitala tillgångar 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. 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.

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

SAMENVATTING VAN SPECIFIEKE KWESTIE

Inleiding en waarschuwingen

Virtune Staked Solana ETP (Ticker: VIRSOL) streeft ernaar de prestaties van Solana te volgen.

| Productnaam | Ticker | ISIN | Afhandelingsvaluta | Handelsvaluta | Eenheden | Zekerheid |
|---------------------------|--------|--------------|--------------------|---------------|------------------|-----------|
| Virtune Staked Solana ETP | VIRSOL | SE0021309754 | SEK | SEK, EUR, USD | Up to 24 000 000 | Solana |

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 Toezichthoudende Autoriteit (SFSA) op 5 april 2024. De goedkeuring van het basisprospectus door de SFSA mag niet worden opgevat als goedkeuring van deze effecten.

| Virtune AB (Publ) | Financiële Toezichthoudende Autoriteit |
|--|---|
| Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442 Stockholm, Zweden product@virtune.com +46 70 073 45 64 | finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00 |

Warnings:

- Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus en de definitieve voorwaarden van die effecten;
- 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;
- de belegger kan al het geïnvesteerde kapitaal of een deel ervan verliezen;
- 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;
- 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;
- 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 Toezichthoudende 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 digitale valuta (Single Asset ETP), een mandje van digitale valuta's (Basket ETP) of een index met digitale valuta's als indexcomponenten, inclusief crypto-gerelateerde beheertools (bijvoorbeeld staking of lenen) voor verhoogde rendementen gecombineerd met traditionele beheermethoden (bijvoorbeeld herbalanceren).

Grote aandeelhouders en controle

De uitgever is indirect en direct voor 100 procent eigendom van Violet AI AB, Happyman AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Henry Forelius, Charles Reichardt, MP Games Aktiebolag, M. Sesemann AB, Niki Mia Invest AB en 37 aandeelhouders in de vorm van investeerders.

Hoofddirecteuren

De Raad van Bestuur van Virtune AB bestaat uit de voorzitter John Dalling en de twee bestuursleden Gert Nordin & Christopher Kock.

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 afloop van het boekjaar dat eindigde op 31 december 2023, heeft de uitgever een uitgifte van converteerbare obligaties voltooid die op 12 januari 2024 werd afgerond. Via de uitgifte van converteerbare obligaties werd de uitgever voorzien van 10.000.000 SEK, wat resulteerde in een significante verandering in de financiële positie van de uitgever. Het doel van de kapitalisatie was om te voldoen aan de kapitalisatievereisten van Nasdaq en om de liquiditeit van de uitgever voor het boekjaar 2024 te waarborgen. Aan het einde van het boekjaar 2023 had de uitgever een aandelenkapitaal van 8.827.541 SEK bestaande uit 58.894 aandelen (waarvan 1.702 aandelen niet geregistreerd waren aan het einde van 31/12/2023 en geregistreerd werden bij het Zweedse Bedrijvenregistratiebureau op 11/01/2024). Het bedrijf heeft ook aanvullende aandelenemissies uitgevoerd, wat resulteerde in een aandelenkapitaal van 8.993.514,06 SEK bestaande uit 60.093 aandelen (waarvan 851 aandelen in registratie zijn bij het Zweedse Bedrijvenregistratiebureau) aan het einde van 29 februari 2024.

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|---------------|
| Toegepaste boekhoudprincipes | RFR2 | K3 |
| Winst-en-verliesrekening (in TSEK) | | |
| Bedrijfsresultaat/verlies | -13 384 | -2 728 |
| | | |
| Toegepaste boekhoudprincipes | 2023 | 2022 |
| Balans (in TSEK) | RFR2 | K3 |
| Netto financiële schuld | | |
| Current ratio | N/A | N/A |
| Schuld-tot-eigen-vermogenratio | 1,04 | 1,24 |
| Rente-dekkingsratio | 0,26 | 1,16 |
| | N/A | N/A |
| Toegepaste boekhoudprincipes | | |
| Kasstroom (in TSEK) | 2023 | 2022 |
| Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten | RFR2 | K3 |
| Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten | | |
| Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten | -13 342 | -1 350 |
| Toegepaste boekhoudprincipes | -1 278 | -999 |
| Winst-en-verliesrekening (in TSEK) | 20 831 | 4 000 |

Wat zijn de belangrijkste risico's specifiek voor de uitgever?

Virtune is actief in een industrie met hoge marktvolatiliteit.

Digitale valuta's zijn een volatiele activaklasse en zijn niet gebaseerd op enige zekerheid, zoals bijvoorbeeld een fysiek formaat dat de waarde garandeert. De waarde wordt ook niet ondersteund door bijvoorbeeld een schuld die moet worden terugbetaald of een huidig en voorspelbaar inkomen. Daarom verschilt de waardering van digitale valuta's van bijvoorbeeld de waardering van een aandeel. Marktvolatiliteit weerspiegelt de mate van instabiliteit en verwachte instabiliteit van digitale valuta's en dus ook van de ETP's.

Het inkomen en de liquiditeit van de uitgever zijn gebaseerd op de beheersvergoedingen van de ETP's en in het geval van grote marktveranderingen met betrekking tot de onderliggende digitale valuta's kunnen de voorwaarden voor het uitvoeren van de bedrijfsactiviteiten van de uitgever en zijn financiële capaciteit snel veranderen en verslechteren. Als marktveranderingen betekenen dat de vraag naar digitale valuta's sterk afneemt of als de onderliggende digitale valuta's worden blootgesteld aan technische fouten of programmeerfouten en de waarde daarvan permanent daalt, kan dit betekenen dat Virtune zijn bedrijfsplan niet tijdig kan realiseren of dat er geen voorwaarden meer zijn voor het bedrijfsvoering.

Risiconiveau: hoog.

De uitgever is actief in een industrie die onderhevig is aan verhoogde regelgeving.

Naast het feit dat Virtune's vermogen om zijn bedrijf uit te voeren afhankelijk is van zijn registratie als financiële instelling bij de Financiële Toezichthoudende Autoriteit, moet de uitgever ook voldoen aan andere toepasselijke wetgeving, regels en marktpraktijken. De juridische status van digitale valuta verschilt sterk tussen verschillende landen, waarvan sommige nog geen definities hebben van wat voor soort activaklasse digitale valuta's zijn. Er zijn ook landen die individuele digitale valuta's of alle digitale valuta's hebben verboden.

In Europa zal de MiCa-regulering vanaf 2024 beginnen te gelden, wat naar verwachting het regelgevend kader rond digitale valuta's zal verduidelijken. Als de uitgever niet zou voldoen aan regels en voorschriften, kan dit leiden tot financiële sancties zoals kosten, boetes en/of boetes, maar ook tot aanzienlijke negatieve publiciteit die een significant negatieve invloed kan hebben op de bedrijfsvoering en de financiële positie van de uitgever. Nieuwe wetten, beslissingen van autoriteiten of wijzigingen met betrekking tot de toepassing van of interpretatie van bestaande wetgeving, regelgeving of beslissingen van overheidsinstanties die van toepassing zijn op het bedrijf van de uitgever, de ETP's en/of de Onderliggende Digitale Valuta's kunnen een nadelige invloed hebben op het bedrijf van de uitgever of een investering in de ETP's.

Zelfs als de uitgever op de hoogte blijft van de huidige regelgeving om zijn activiteiten continu aan te passen aan de regelgevingskaders, kunnen deze aanpassingen aanzienlijke kosten met zich meebrengen die de uitgever momenteel niet kan voorzien. Virtune is ook afhankelijk van zijn Geautoriseerde Aanbieders die de Onderliggende Digitale Valuta's ondersteunen. Mochten Geautoriseerde Aanbieders stoppen met het ondersteunen van de Onderliggende Digitale Valuta's, dan zou dat kunnen betekenen dat Virtune geen verdere effecten kan uitgeven, wat op zijn beurt de financiële resultaten en kredietwaardigheid van Virtune kan beïnvloeden. Virtune loopt ook indirect risico doordat verschillende van de partners van de uitgever operaties uitvoeren die onderhevig zijn aan, of in de toekomst onderhevig kunnen zijn aan, uitgebreide regulering, zie de risicofactor "Virtune is afhankelijk van functionerende samenwerkingen met externe actoren om zijn operaties uit te voeren" voor meer informatie.

Risiconiveau: hoog.

Virtune is actief in een groeiende en concurrerende industrie.

Op de datum van het Basisprospectus is de concurrentie in Zweden relatief laag volgens de uitgever. Er zijn een aantal grote spelers die grotere marktaandeelen hebben veroverd met betrekking tot ETP's gerelateerd aan digitale valuta's in heel Europa. De cryptomarkt is voortdurend in beweging, waarbij nieuwe bedrijven continu worden opgericht die marktaandeelen willen veroveren in deze groeiende industrie. Als bestaande spelers hun agressieve positie in de markt uitbreiden, terwijl nieuwe concurrenten opkomen, kan dit leiden tot agressieve prijsverlagingen in de markt, wat Virtune, als nieuwe toetredende speler, kan verhinderen om winstgevendheid te bereiken of voldoende aantrekkelijke producten op de markt aan te bieden.

Risiconiveau: hoog.

Belangrijke informatie over de effecten

Hoofdkenmerken van de effecten

Virtune Staked Solana ETP (VIRSOL) 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 digitale valuta's. Het product heeft ISIN SE0021309754 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 zijn uitgegeven, bieden geen kapitaalbescherming voor enig bedrag dat verschuldigd is onder de voorwaarden van de ETP's. Dit vormt een risico voor beleggers in de ETP's, aangezien een deel of het gehele geïnvesteerde bedrag verloren kan gaan als gevolg van het marktrisico dat gepaard gaat met het beleggen in de ETP's. Bij inwisseling van de ETP's door beleggers wordt het inwisselingsbedrag berekend op basis van de rechten met betrekking tot de zekerheid in de vorm van de digitale valuta's en het referentietarief van de betreffende digitale valuta op het moment van inwisseling. Met andere woorden, als de prijs van de onderliggende digitale valuta's die de zekerheid van de ETP's vormen zich op een voor de belegger ongunstige manier ontwikkelt, zal de belegger het volledige verlies dragen dat overeenkomt met de negatieve ontwikkeling van de onderliggende digitale valuta's bij de inwisseling van de ETP's. Een daling van de marktwaardering van de betreffende onderliggende digitale valuta's (die zowel door gerealiseerde prijsdalingen als door gevreesde prijsdalingen kan worden gedreven) zal een negatief effect hebben op de waarde van de ETP's en de opbrengsten uit de ETP's.

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, DKK of SEK (of indien van toepassing, een andere valuta) en volgen dus de waarde van de Onderliggende Digitale Valuta's in die valuta's. De Onderliggende Digitale Valuta's worden verhandeld in USD. Als gevolg daarvan zal de relevante wisselkoers tussen USD en de relevante valuta op elk moment een factor zijn die de prijs van de ETP's beïnvloedt, naast de huidige waardering van de Onderliggende Digitale Valuta's. In het geval van sterke wisselkoersschommelingen kan een belegger een deel van zijn investering verliezen, zelfs als de Onderliggende Digitale Valuta's niet in waarde zijn gedaald of zelfs in waarde zijn gestegen.

Risiconiveau: gemiddeld.

Risico's met betrekking tot de secundaire markt

De prijsstelling van de ETP's op de secundaire markt is gebaseerd op gebruikelijke methoden en marktmechanismen, inclusief de verwachtingen van de kapitaalmarkt, analisten of beleggers met betrekking tot Virtune en zijn kredietwaardigheid, waarbij de Market Maker(s) de primaire verantwoordelijkheid dragen om koop- en verkoopprijzen te noteren die correleren met de Onderliggende Digitale Valuta's. Afhankelijk van vraag, aanbod en volatiliteit kan de prijs van de ETP's daarom tijdelijk afwijken van hoe de ETP's objectief gezien geprijsd zouden moeten worden in correlatie met de waardering van de Onderliggende Digitale Valuta(s) of Onderliggende Index. Historisch gezien hebben digitale valuta's een sterke volatiliteit gehad, wat op zijn beurt vraag en aanbod beïnvloedt, waardoor het waarschijnlijk is dat

er ook in de toekomst scenario's zullen ontstaan waarin de prijs van de ETP's door deze factoren wordt beïnvloed. Beleggers die behoefte hebben aan liquide middelen, moeten mogelijk hun ETP's verkopen tegen een lagere koers dan vergelijkbare producten op de markt, vanwege de vraag- en aanbodomstandigheden van de betreffende ETP op een bepaald moment.

Virtune zal ook Indices gebruiken als Onderliggende in sommige van zijn ETP's, die op hun beurt zijn geregistreerd volgens de EU Benchmark Regulation. De prijs van dergelijke ETP's zal dus worden bepaald op basis van de Onderliggende Digitale Valuta's, waarbij de prijs van de respectieve Digitale Valuta wordt gehaald uit de Index. In het geval van een trackingfout ten opzichte van de Index, d.w.z. dat Virtune de Index niet kan lezen en dus de ETP niet correct kan prijzen of een correcte herbalancering van de Onderliggende Digitale Valuta's op basis van de Index niet kan uitvoeren, kan dit tijdelijk een negatief effect hebben op de prijs van de ETP.

Risiconiveau: gemiddeld.

Risico's met betrekking tot Basket- en Index-ETP's

Het doel van de Basket- of Index-gerelateerde ETP's van de Uitgever is om diversificatie en een bredere blootstelling aan meerdere digitale valuta's te creëren. Op de cryptomarkt is het gebruikelijk dat de volatiliteit toeneemt naarmate de totale marktwaarde van het circulerende digitale valuta-activum lager is. Hoewel het doel van een Index- of Basket-gerelateerde ETP is om diversificatie en risicospreiding te creëren, kan het leiden tot een hogere volatiliteit in vergelijking met een Single Asset ETP. Er is ook een risico dat een individuele Digitale Valuta wordt blootgesteld aan negatieve gebeurtenissen die een prijsdaling veroorzaken, wat betekent dat de Index- of Basket-gerelateerde ETP een negatieve prijsontwikkeling kan hebben, zelfs als andere Digitale Valuta's een positieve prijstrend vertonen. Het doel van een Index is om een op regels gebaseerde methodologie te ontwikkelen die bepaalt hoe de Onderliggende Digitale Valuta's moeten worden beheerd, er is echter geen garantie dat de Uitgever volledig zal slagen in het volgen van de huidige Index, wat betekent dat er verschillen kunnen optreden tussen de ontwikkeling van de ETP en de Index die de ETP zou moeten volgen (de zogenaamde tracking error). Hoewel het doel van een index is om betrouwbaarheid in prijsstelling te bieden, is er geen garantie dat de indexberekening speculatieve of manipulatieve prijstrends in de onderliggende componenten zal verminderen. Mocht het risico zich voordoen, dan zal slashing een negatief effect hebben op de waarde en het rendement van de betreffende ETP's.

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; Denemarken, Finland, IJsland, Noorwegen, Zweden en Duitsland). Het aanbod van deze effecten is continu geldig tot het verstrijken van het Basisprospectus (5 april 2025) (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. 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.

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.

RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE À L'ÉMISSION

Introduction et avertissements

Le Virtune Staked Solana ETP (Ticker: VIRSOL) vise à suivre la performance de Solana.

| Nom du produit | Ticker | ISIN | Devise de règlement | Devise de négociation | Unités | Collatéral |
|---------------------------|--------|--------------|---------------------|-----------------------|--------------------|------------|
| Virtune Staked Solana ETP | VIRSOL | SE0021309754 | SEK | SEK, EUR, USD | Jusqu'à 24 000 000 | Solana |

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 5 avril 2024. L'approbation du prospectus de base par la SFSA ne doit pas être interprétée comme une approbation de ces titres.

| Virtune AB (Publ) | Autorité de surveillance financière |
|---|---|
| Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-11442 Stockholm, Suède product@virtune.com +46 70 073 45 64 | finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00 |

Avertissements :

- Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base et aux termes et conditions finaux de ces titres.
- 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.
- L'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi.
- 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.
- 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.
- 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 seule devise numérique (ETP à actif unique), d'un panier de devises numériques (ETP panier) ou d'un indice avec des devises numériques 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 directement et indirectement détenu à 100 % par Violet AI AB, Happyman AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Henry Forelius, Charles Reichardt, MP Games Aktiebolag, M. Sesemann AB, Niki Mia Invest AB et 37 actionnaires sous forme d'investisseurs.

Principaux administrateurs

Le conseil d'administration de Virtune AB est composé du président John Dalling et des deux membres du conseil Gert Nordin et Christopher Kock.

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 fin de l'exercice fiscal qui s'est terminé le 31 décembre 2023, l'émetteur a finalisé une émission d'obligations convertibles le 12 janvier 2024. Grâce à l'émission d'obligations convertibles, l'émetteur a été doté de 10 000 000 SEK, ce qui a entraîné un changement significatif dans la situation financière de l'émetteur. L'objectif de la capitalisation a été de se conformer aux exigences de capitalisation de Nasdaq ainsi que d'assurer la liquidité de l'émetteur pour l'exercice 2024. À la fin de l'exercice 2023, l'émetteur a un capital social de 8 827 541 SEK composé de 58 894 actions (dont 1 702 actions ne sont pas enregistrées à la fin du 31/12/2023 et ont été enregistrées auprès de l'Office suédois des enregistrements des sociétés le 11/01/2024). La société a également réalisé des émissions d'actions supplémentaires, ce qui a conduit à un capital social de 8 993 514,06 SEK composé de 60 093 actions (dont 851 actions sont en cours d'enregistrement auprès de l'Office suédois des enregistrements des sociétés) à la fin du 29 février 2024.

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|---------------|
| Principes comptables appliqués | RFR2 | K3 |
| Compte de résultat (en milliers de SEK) | | |
| Résultat d'exploitation | -13 384 | -2 728 |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| Principes comptables appliqués | RFR2 | K3 |
| Bilan (en milliers de SEK) | | |
| Dette financière nette | N/A | N/A |
| Ratio de liquidité générale | 1,04 | 1,24 |
| Ratio d'endettement | 0,26 | 1,16 |
| Couverture des intérêts | N/A | N/A |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| Principes comptables appliqués | RFR2 | K3 |
| Flux de trésorerie (en milliers de SEK) | | |
| Flux de trésorerie nets des activités opérationnelles | -13 342 | -1 350 |
| Flux de trésorerie nets des activités d'investissement | -1 278 | -999 |
| Flux de trésorerie nets des activités de financement | 20 831 | 4 000 |

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur ?

Virtune opère dans une industrie avec une volatilité de marché élevée

Les devises numériques sont une classe d'actifs volatile et ne sont pas basées sur une garantie, par exemple, sous une forme physique qui garantit sa valeur. La valeur n'est pas non plus soutenue par, par exemple, une dette qui doit être remboursée ou un revenu actuel et

prévisible. Par conséquent, la valorisation des devises numériques se distingue, par exemple, de la valorisation d'une action. La volatilité du marché reflète le degré d'instabilité et d'instabilité attendue des devises numériques et donc des ETP.

Les revenus et la liquidité de l'émetteur sont basés sur les frais de gestion des ETP et, en cas de changements majeurs sur le marché concernant les devises numériques sous-jacentes, les conditions de conduite des affaires de l'émetteur et sa capacité financière peuvent rapidement changer et se détériorer. Si les changements de marché signifient que la demande de devises numériques diminue fortement ou si les devises numériques sous-jacentes sont exposées à des erreurs techniques ou à des erreurs de codage et que la valeur de celles-ci diminue de manière permanente, cela peut signifier que Virtune ne pourra pas réaliser son plan d'affaires à temps ou qu'il n'y a plus de conditions pour l'exploitation de l'entreprise.

Niveau de risque : élevé.

L'émetteur opère dans une industrie soumise à une réglementation accrue

En plus du fait que la capacité de Virtune à mener ses activités dépend de son enregistrement en tant qu'institution financière auprès de l'Autorité de surveillance financière, l'émetteur doit se conformer à d'autres lois, règles et pratiques de marché applicables. Le statut juridique des devises numériques diffère grandement entre différents pays, certaines juridictions n'ont pas encore de définitions du type de classe d'actifs que sont les devises numériques. Il existe également des pays qui ont interdit certaines devises numériques ou toutes les devises numériques.

En Europe, le règlement MiCa commencera à être appliqué en 2024, ce qui devrait clarifier le cadre réglementaire autour des devises numériques. Si l'émetteur échouait à se conformer aux règles et réglementations, cela pourrait entraîner des sanctions financières telles que des frais, des amendes et/ou des pénalités, mais aussi une publicité négative significative qui pourrait avoir un impact négatif important sur les affaires et les résultats d'exploitation et la situation financière de l'émetteur. De nouvelles lois, décisions d'autorités ou changements concernant l'application ou l'interprétation de la législation existante, des réglementations ou des décisions d'autorités publiques applicables aux activités de l'émetteur, aux ETP et/ou aux devises numériques sous-jacentes peuvent affecter négativement les affaires de l'émetteur ou un investissement dans les ETP.

Même si l'émetteur se tient à jour sur la réglementation en vigueur pour adapter en permanence ses opérations aux cadres réglementaires, ces ajustements peuvent entraîner des coûts importants que l'émetteur ne peut actuellement pas prévoir. Virtune dépend également de ses Offreurs Autorisés pour soutenir les devises numériques sous-jacentes. Si les Offreurs Autorisés cessent de soutenir les devises numériques sous-jacentes, cela pourrait signifier que Virtune est incapable d'émettre de nouveaux titres, ce qui pourrait à son tour affecter les résultats financiers et la solvabilité de Virtune. Virtune est également exposée à un risque indirect car plusieurs des partenaires de l'émetteur exercent des activités qui sont soumises, ou à l'avenir peuvent être soumises, à une réglementation extensive, voir le facteur de risque "Virtune dépend de collaborations fonctionnelles avec des acteurs externes pour mener ses opérations" pour plus d'informations.

Niveau de risque : élevé.

Virtune opère dans une industrie en croissance et concurrentielle

À la date du prospectus de base, la concurrence est relativement faible en Suède selon l'émetteur. Il existe un certain nombre d'acteurs majeurs qui ont pris des parts de marché plus importantes concernant les ETP liés aux devises numériques à travers l'Europe. Le marché de la crypto est en constante évolution, de nouvelles entreprises se forment continuellement pour prendre des parts de marché dans cette industrie en croissance. Si les acteurs existants renforcent leur position agressive sur le marché en même temps que de nouveaux concurrents émergent, cela peut entraîner des baisses de prix agressives sur le marché, ce qui peut empêcher Virtune, en tant que nouvel entrant, d'atteindre la rentabilité ou d'offrir des produits suffisamment attractifs sur le marché.

Niveau de risque : élevé.

Informations clés sur les titres

Caractéristiques principales des titres

Le Virtune Staked Solana ETP (VIRSOL) 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 devises numériques. L'ISIN du produit est SE0021309754 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 de ce prospectus de base ne fournissent pas de protection du capital pour tout montant payable selon les termes des ETP. Cela pose un risque pour les investisseurs dans les ETP car tout ou partie du montant investi peut être perdu en raison du risque de marché associé à l'investissement dans les ETP. Lors du rachat des ETP par les investisseurs, le montant de rachat est calculé en fonction de la relation des droits avec le collatéral sous forme de devises numériques et du taux de référence de la devise numérique pertinente au moment du rachat. C'est-à-dire que si le prix des devises numériques sous-jacentes qui constituent la garantie des ETP évolue de manière défavorable pour l'investisseur, l'investisseur supportera l'intégralité de la perte correspondant à l'évolution négative des devises numériques sous-jacentes lors du rachat des ETP. Une baisse de la valorisation marchande des devises numériques sous-jacentes pertinentes (qui peut être entraînée par des baisses de prix réalisées et des craintes de baisses de prix) aura un impact négatif sur la valeur des ETP et les rendements des ETP.

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, DKK ou SEK (ou le cas échéant, une autre devise) et suivront donc la valeur des devises numériques sous-jacentes dans ces devises. Les devises numériques sous-jacentes seront négociées en USD. En conséquence, le taux de change pertinent entre USD et la devise concernée à tout moment sera un facteur affectant le prix des ETP en plus de la valorisation actuelle des devises numériques sous-jacentes. En cas de fluctuations brusques des taux de change, un investisseur peut perdre une partie de son investissement même si les devises numériques sous-jacentes n'ont pas diminué en valeur ou ont même augmenté en valeur.

Niveau de risque : moyen.

Risques liés au marché secondaire

La tarification des ETP sur le marché secondaire est basée sur des méthodes courantes et des mécanismes de marché, y compris les attentes du marché des capitaux, des analystes ou des investisseurs concernant Virtune et sa solvabilité, pour lesquels le(s) créateur(s) de marché ont la responsabilité principale de coter des prix d'achat et de vente qui corréleront avec les devises numériques sous-jacentes. En fonction de l'offre, de la demande et de la volatilité, le prix des ETP peut donc temporairement s'écarter de la manière dont les ETP devraient être objectivement cotés en corrélation avec la valorisation des devises numériques sous-jacentes ou de l'indice sous-jacent. Historiquement, les devises numériques ont eu une forte volatilité, ce qui affecte à son tour l'offre et la demande, il est donc probable que des scénarios similaires puissent également se produire à l'avenir où le prix des ETP est affecté par ces facteurs. Les investisseurs ayant besoin de liquidités peuvent également devoir vendre leurs ETP à un taux inférieur à des produits similaires sur le marché, en raison des conditions d'offre et de demande de l'ETP en question à un moment donné.

Virtune utilisera également des indices comme sous-jacents dans certains de ses ETP, qui sont à leur tour enregistrés conformément au règlement sur les indices de référence de l'UE. Le prix de ces ETP sera donc déterminé sur la base des devises numériques sous-jacentes, le prix de chaque devise numérique étant tiré de l'indice. En cas d'échec de suivi de l'indice, c'est-à-dire que Virtune ne peut pas lire l'indice et donc coter correctement l'ETP ou effectuer un rééquilibrage correct des devises numériques sous-jacentes en fonction de l'indice, cela peut affecter temporairement le prix de l'ETP négativement.

Niveau de risque : moyen.

Risques liés aux ETP Panier et Indice

L'objectif des ETP liés au Panier ou à l'Indice de l'émetteur est de créer une diversification et une exposition plus large à plusieurs devises

numériques. Sur le marché des cryptos, il est courant que la volatilité augmente à mesure que la valeur marchande totale de l'actif circulant de la devise numérique en question diminue. Bien que l'objectif d'un ETP lié à un indice ou à un panier soit de créer une diversification et une diversification des risques, cela peut conduire à une volatilité plus élevée par rapport à un ETP à actif unique. Il existe également un risque qu'une devise numérique individuelle soit exposée à des événements négatifs entraînant une chute de prix, ce qui signifie que l'ETP lié à l'indice ou au panier peut avoir un développement de prix négatif même si d'autres devises numériques ont une tendance de prix positive. L'objectif d'un indice est de développer une méthodologie basée sur des règles qui régit la gestion des devises numériques sous-jacentes, il n'y a aucune garantie que l'émetteur réussira pleinement à suivre l'indice actuel, ce qui signifie qu'il peut y avoir des différences entre le développement de l'ETP et l'indice que l'ETP devrait suivre (erreur de suivi). Bien que l'objectif d'un indice soit de fournir une fiabilité dans la tarification, il n'y a aucune garantie que le calcul de l'indice réduira les tendances spéculatives ou manipulatrices des prix dans les composants sous-jacents. Si le risque se produit, la réduction aura un impact négatif sur la valeur et le rendement des ETP concernés.

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 ; Danemark, Finlande, Islande, Norvège, Suède et Allemagne). L'offre de ces titres est valable en continu jusqu'à l'expiration du prospectus de base (5 avril 2025) (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 numériques 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. 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.

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

Not applicable