

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 12 MAY 2025

Virtune AB (Publ)

(incorporated in Sweden)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Issuance of
up to 174,302,941 products (**the ETPs**)
of Virtune Arbitrum ETP (VIRARB)

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 Sweden, Finland, Norway, Denmark, Germany (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the period from 4 April 2025 to 4 April 2026 (**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 4 April 2025 (**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 January 2024 | | | | | | |
| (ii) Series | Virtune Arbitrum ETP (VIRARB) | | | | | | |
| (iii) Tranche | 1 | | | | | | |
| (iv) Date on which the ETPs become fungible | Not applicable | | | | | | |
| (v) Total number of ETPs represented by this Tranche | Up to 174,302,941 for the purpose of admission and introduction to trading on Nasdaq Stockholm stock exchange. | | | | | | |
| (vi) Issue price | <div>The original Collateral in Crypto Assets consists of the following Crypto Assets per ETP per 3 January 2024 17:00 CET:</div> <table><tr><td>Name of Collateral</td><td>Quantity per ETP</td><td>Weight</td></tr><tr><td>Arbitrum (ARB)</td><td>0.1</td><td>100%</td></tr></table> <div>The issue price is subject to any applicable fees and commissions of the person offering the ETP.</div> | Name of Collateral | Quantity per ETP | Weight | Arbitrum (ARB) | 0.1 | 100% |
| Name of Collateral | Quantity per ETP | Weight | | | | | |
| Arbitrum (ARB) | 0.1 | 100% | | | | | |
| (vii) Underlying | <div>Arbitrum (ARB)</div> <div>Relevant Underlying Exchange: MarketVector Arbitrum Benchmark Rate</div> <div>Relevant Currency: SEK</div> <div>Information on past performance, additional performance and volatility of the Underlying is available free of charge on https://www.cryptocompare.com/</div> | | | | | | |

| | |
|--|---|
| | <p>Virtune Arbitrum ETP (“Product”) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by MarketVector Indexes GmbH (“Licensor”) and any of its affiliates and licensors. Licensor and any of its affiliates and licensors make no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product or any member of the public regarding the advisability of investing in tokens generally or in the Product particularly or the ability of the MarketVector Arbitrum Benchmark Rate (“Index”) to track the performance of the digital assets market. Licensor’s only relationship to the Licensee is the licensing of certain service marks and trade names of Licensor and/or its Licensors and of the Index that is determined, composed and calculated by Licensor without regard to the Licensee or the Product. Licensor has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product into consideration in determining, composing or calculating the Index. Licensor is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product is to be converted into cash. Licensor has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product.</p> <p>LICENSOR DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE MARKETVECTOR ARBITRUM BENCHMARK RATE OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND LICENSOR AND ANY OF ITS AFFILIATES AND LICENSORS SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. LICENSOR AND ANY OF ITS AFFILIATES AND LICENSORS MAKE NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE VIRTUNE ARBITRUM ETP, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE MARKETVECTOR ARBITRUM BENCHMARK RATE OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. LICENSOR MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE MARKETVECTOR ARBITRUM BENCHMARK RATE OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL LICENSOR AND ANY OF ITS AFFILIATES HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.</p> <p>The Product is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by CC Data Limited nor does CC Data Limited offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by CC Data Limited. CC Data Limited uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, CC Data Limited has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by CC Data Limited nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by CC Data Limited to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of CC Data Limited with regard to any investment in this financial instrument. CC</p> |
|--|---|

| | |
|---|--|
| | Data Limited is not responsible for fulfilling the legal requirements concerning the accuracy and completeness of the financial instrument's prospectus. |
| (viii) Basket | Not applicable |
| (ix) Index | Not applicable |
| (x) Underlying Components | Not applicable |
| (xi) Redemption amount | <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 Crypto Asset (i)):</p> <p>n = number of Underlying,</p> <p>p_i = price of asset sold (USD),</p> <p>q_i = amount sold,</p> <p>rf = 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> |
| (xii) Amount of any expenses and taxes specifically charged to the Subscriber or Purchaser | Investor fee of 1.95% of the total value of Collateral in Crypto Asset annually. The fee is calculated daily at 17:00 CET. Fees related to the ETP will be collected in kind. |
| (xiii) Investor's Put Date | 10 January each year |
| (xiv) Final Determination Date | As specified in a termination notice |
| (xv) Initial Determination Date | 4 January 2024 |
| (xvi) ETP Calculation Agent | SquaredData GmbH (ETFBook) - Weissenrainstrasse 28, 8707 Uetikon am See, Zurich, Switzerland |

| | |
|---|--|
| (xvii) Index Calculation Agent | Not applicable |
| (xviii) Staking Provider | Not applicable |
| (xix) Administrator | Formidium Corp. - 3025 Highland Pkwy Suite 330, Downers Grove, IL 60515 USA |
| (xx) Issuing Agent | Nordic Issuing AB - regnr 559338-2509, Stortorget 3, 211 22 Malmö, Sweden |
| (xxi) Additional Paying Agent | Not applicable |
| (xxii) Custodian | Coinbase Custody Trust Company, LLC - 55 Hudson Yards, 4th Floor, New York, NY 10001 USA |
| (xxiii) Cash settlement | Applicable, other than as set out in condition 5.4 (Redemption of ETPs after selection of an Authorized Participant) |
| (xxiv) Settlement currency | SEK |
| (xxv) Exchange | Nasdaq Stockholm |
| (xxvi) Trading Day | As stated in the General Terms and Conditions |
| (xxvii) Market Maker | Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands |
| (xxviii) Authorized Participant | <p>Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands</p> <p>Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland</p> |
| (xxix) Minimum Investment Amount | Applicable, minimum creation order is 1,300,000 ETPs |
| (xxx) Minimum Trading Post | Applicable, 1 ETP |
| (xxxi) Responsibility | The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. |
| (xxxii) 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 parties, no facts have been omitted which would render the information reproduced inaccurate or misleading. |

Signed on behalf of the Issuer:

By:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Chris Kock", is written over a horizontal line.

Duly authorized **Christopher Kock**
CEO

PART B – OTHER INFORMATION

| | |
|--|--|
| (i) Listing and admission to trading | <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 2024-01-10.</p> <p>The ETPs may be traded in several currencies, including SEK and EUR, or in any other relevant currency applicable to each exchange where the ETPs are admitted for trading.</p> |
| (ii) Notification | 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. |
| (iii) The interests of natural and legal persons involved in the offer | To the knowledge of the Issuer, no person involved in the offering of the ETPs has an interest material to the offering |
| (iv) Acceptability at the ECB | The ETPs in this Series are not expected to be acceptable to the ECB. |
| (v) Distribution | 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 Sweden, Finland, Norway, Denmark, Germany (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the Offer Period (as defined above in these Final Terms). See also "Conditions of the Offer" below. |
| (vi) Additional Sales Restrictions | The Financial Conduct Authority in the UK prohibits the marketing, distribution and sale of crypto products to UK private investors. |
| (vii) ISIN and other securities codes | <p>ISIN: SE0021310133</p> <p>WKN: A4AFYD</p> |
| (viii) Names and addresses of Clearing systems | Euroclear Sweden AB - Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden |
| (ix) Reasons for the offer and the use of the issue proceeds | As stated in the Base Prospectus |
| (x) Estimated total costs of the issue/offer and the estimated net amount of the issue proceeds | Not applicable |
| (xi) Date of authorization | 4 January 2024 |
| (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 1,300,000 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 Sweden, Finland, Norway, Denmark, 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 investors in the various countries where the offer takes place | Not applicable |
| (xxiv) Name and address of the financial intermediary(s) authorized to use the base prospectus, in accordance with these Final Terms (the Authorized Offerors) | Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland |

| | |
|--|---|
| | And each Authorized Participant expressly listed as an Authorized Offeror on the Issuer's website: https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant . |
|--|---|

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Introduction and warnings

Virtune Arbitrum ETP (Ticker: VIRARB) seeks to track the performance of Arbitrum (ARB).

| Product Name | Ticker | ISIN | Trading Currency | Settlement Currency | Units | Collateral |
|----------------------|--------|--------------|------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| Virtune Arbitrum ETP | VIRARB | SE0021310133 | SEK, EUR | SEK | Up to 174,302,941 | Arbitrum (ARB) |

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 (SFSA) on 4 April 2025. SFSA'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:

- (a) This summary should be read as an introduction to the base prospectus and the final terms and conditions of those securities;
- (b) 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;
- (c) The investor may lose all or part of the invested capital;
- (d) 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;
- (e) 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;
- (f) 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 crypto asset (Single Asset ETP), a basket of crypto assets (Basket ETP) or an index with crypto assets 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 owned indirectly and directly 100 percent by AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt, and 48 shareholders in their capacity as investors.

Main Managing Directors

The Board of Directors of Virtune AB consists of the Chairman Erik Fischbeck and the three Board members Christopher Kock, Laurent Kssis och Fredrik Djavidi.

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 financial year that concluded on December 31, 2024, the Issuer has two ongoing matters regarding (1) the exchange of convertible bonds for shares and (2) the reduction of registered share capital, with the former being registered on January 24, 2025, and the latter expected to be registered in April 2025. Nasdaq's capitalization requirements have changed during the 2024 financial year, and as a result, the Issuer has made a reduction in the registered share capital, as no additional capitalization requirements are needed after the change. As of the end of the 2024 financial year, the Issuer's share capital amounts to SEK 530,590,920 (of which SEK 30,590.92 relates to the ongoing issue for the exchange of convertible bonds for shares, and SEK 8,493,514.06 for the reduction of registered share capital that has not yet been registered as of December 31, 2024) consisting of 6,376,960 shares (of which 367,660 shares are unregistered as of December 31, 2024, and are expected to be registered in April 2025 with the Swedish Companies Registration Office).

| | 2024 | 2023 |
|--|---------|---------|
| Accounting principles applied | RFR2 | RFR2 |
| Income statement (in KSEK) | | |
| Operating Profit/Loss | -10,273 | -13,384 |
| | | |
| | 2024 | 2023 |
| Accounting principles applied | RFR2 | RFR2 |
| Balance sheet (in KSEK) | | |
| Net financial debt | N/A | N/A |
| Current ratio | 1.01 | 1.04 |
| Debt to Equity ratio | 0.49 | 0.26 |
| Interest coverage ratio | N/A | N/A |
| | | |
| | 2024 | 2023 |
| Accounting principles applied | RFR2 | RFR2 |
| Cashflow (in KSEK) | | |
| Net Cash Flows from operating activities | -21,217 | -13,342 |
| Net Cash Flows from investing activities | 0 | -1,278 |
| Net Cash Flows from financing activities | 16,988 | 20,831 |

What are the key risks specific to the issuer?

Virtune operates in an industry with high market volatility

Crypto assets 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 crypto assets is distinguished from, for example, the valuation of a share. Market volatility reflects the degree of instability and expected instability of crypto assets 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 Crypto Assets, 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 crypto assets decreases sharply or if the Underlying Crypto Assets 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 continue executing its business plan with a positive operating result or that the conditions for conducting business no longer exist.

Risk level: high.

The issuer operates in an industry subject to increased regulation

Virtune, in its capacity as an Issuer, operates in an industry subject to increased regulation, which means that the Issuer must comply with applicable laws, regulations, and market practices. The legal status of crypto assets varies significantly between different countries, with some jurisdictions still lacking definitions of what type of asset class crypto assets belong to. Additionally, some countries have banned specific crypto assets or all crypto assets entirely.

In Europe, the MiCA regulation has begun to apply, which is expected to clarify the regulatory framework for crypto assets and impose higher requirements on businesses within the crypto market that fall under MiCA. If the Issuer fails to comply with applicable rules and regulations, it could result in financial sanctions such as fees, fines, and/or penalties, as well as significant negative publicity, which could have a materially adverse effect on the business, the Issuer's operating results, and financial position. New laws, regulatory decisions, or changes in the application or interpretation of existing legislation, regulations, or public authority decisions applicable to the Issuer's business, the ETPs, and/or the underlying crypto assets could negatively impact the Issuer's operations 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 Crypto Assets. Should Authorized Offerors stop supporting the Underlying Crypto Assets, 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 Base Prospectus, there is a relatively high competition in Sweden and Europe according to the Issuer. While the Issuer has been able to demonstrate a strong growth under a relatively short time period, there are a number of major players that have taken larger market shares regarding ETPs related to crypto assets around Europe. The crypto market is in constant change where new companies are continuously formed that want to take market shares of the growing industry. If existing players expand their offensive position in the market at the same time as new competitors arise, this may lead to aggressive price reductions in the market, which may mean that Virtune, as a newer player in the market, cannot maintain its profitability or offer sufficiently attractive products on the market.

Risk level: high.

Key information about the securities

Main characteristics of securities

Virtune Arbitrum ETP (VIRARB) 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 crypto assets. The product's ISIN is SE0021310133 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 any capital protection for amounts payable under the terms of the ETPs. This poses a risk for investors, as part or all of the invested amount may be lost due to market risk associated with investing in the ETPs. Upon investor redemption of ETPs, the Redemption Amount is calculated based on the entitlement to the Collateral in the form of Crypto Assets and the reference value price of the

relevant Crypto Asset at the time of redemption. If the ETPs provide a long exposure (i.e., the relevant ETPs are designed to benefit from an increase in the price of the relevant Index, the Underlying, or the Underlying Component through a 1:1 exposure) and the relevant price instead declines, this would have a materially negative effect on the market value of such ETPs, resulting in investor losses. Conversely, if the ETPs provide a short exposure (i.e., the relevant ETPs are designed to benefit from a decline in the price of the relevant Index, the Underlying, or the Underlying Component) and the relevant price instead rises, this would also have a materially negative effect on the market value of the ETPs, leading to investor losses. Depending on the performance of the relevant Index, Underlying, or Underlying Components, investors may suffer a loss of up to their entire investment.

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 or SEK (or where applicable, another currency) and thus track the value of the Underlying Crypto Assets in those currencies. The Underlying Crypto Assets will be traded in USD. The consequence of this is that the relevant exchange rate between USD and the relevant currency at any given time will be a factor that affects the price of the ETPs in addition to the current valuation of the Underlying Crypto Assets. In case of sharp exchange rate changes, an investor may lose part of his investment even though the Underlying Crypto Assets have not decreased in value or even increased 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 Crypto Assets. 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 Crypto Asset(s) or Underlying Index. Historically, crypto assets 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 regulated by the EU's Benchmark Regulation. The price of such ETPs will thus be determined on the basis of the Underlying Crypto Assets, whereby the price of the respective Crypto Asset is taken from the Index. In case of tracking failure against Index i.e., that Virtune cannot read the Index and thus price the ETP correctly or carry out a correct rebalancing of the Underlying Crypto Assets 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 broader exposure to multiple crypto assets. In the crypto market, it is common for volatility to increase as the total market value of a given crypto asset decreases. Even though the purpose of an Index- or Basket. related ETP is to provide diversification and risk distribution, it may result in higher volatility compared to a Single Asset ETP.

There is also a risk that an individual Crypto Asset may be affected by negative events causing a price drop, which could lead to a negative price development for the Index- or Basket related ETP, even if the other Crypto Assets experience positive value growth. The purpose of an Index is to establish a rules-based methodology that governs how the Underlying Crypto Assets are managed, but there is no guarantee that the Issuer will be able to fully track the Index. This may result in discrepancies between the ETP's performance and the Index it is intended to follow (so-called tracking error).

While an Index aims to ensure reliable pricing, there are no guarantees that the index calculation will reduce speculative or manipulative price trends in the underlying components. If this risk materializes, slashing will have a negative impact on the value and returns of the affected ETPs. If the Index provides leveraged exposure to the relevant Crypto Assets it references, the effect of any negative or positive price changes will be magnified compared to the effect of such changes on an otherwise identical Index without leverage. Potential investors should note that such leverage entails.

Risk level: medium.

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; Sweden, Finland, Norway, Denmark, Germany). The offering of these securities is valid continuously until the expiry of the Base Prospectus (4 April 2026) (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 crypto 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., Virtu Financial Ireland Limited, 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.

Virtu Financial Ireland Limited was founded on June 11, 2009, and is located at Whiteaker Court, Whitaker Square, third floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ireland. Virtu Financial Ireland Limited is a company operating under Irish law and is registered under registration number 471719.

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 12 MAJ 2025

Virtune AB (Publ)

(inkorporerat i Sverige)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Emission av
upp till 174 302 941 produkter (**ETP:erna**)

av Virtune Arbitrum ETP (VIRARB)

enligt
Emittentens Program för Börshandlade Produkter

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

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 Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland (**Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner**) under perioden från 4 april 2025 till och med den 4 april 2026 (**Erbjudandeperioden**).

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

Villkor som används här 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 4 april 2025 (**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 här 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 här i den mening som avses i Nasdaq Stockholms Börs noteringsregler. Emittenten avser lämna in noteringsansökan till Nasdaq Stockholm.

| | | | | | | | |
|--|---|------------------|---------------|----------|----------------|-----|------|
| (i) Emissionsdag | 9 januari 2024 | | | | | | |
| (ii) Serie | Virtune Arbitrum ETP (VIRARB) | | | | | | |
| (iii) Tranche | 1 | | | | | | |
| (iv) Datum då ETP:erna blir fungibla | Ej tillämpligt | | | | | | |
| (v) Sammanlagt antal ETP:er som representeras av denna Tranche | Upp till 174 302 941 för ändamålet av upptagande till handel på Nasdaq Stockholmsbörsen. | | | | | | |
| (vi) Emissionskurs | <div>Den ursprungliga Säkerhet i Kryptotillgångar består av följande Kryptotillgångar per ETP per 3 januari 2024 17:00 CET:</div> <table><tr><td>Namn på Säkerhet</td><td>Antal per ETP</td><td>Viktning</td></tr><tr><td>Arbitrum (ARB)</td><td>0.1</td><td>100%</td></tr></table> <div>Emissionskursen är föremål för eventuella tillämpliga avgifter och provisioner för den person som erbjuder ETP:en.</div> | Namn på Säkerhet | Antal per ETP | Viktning | Arbitrum (ARB) | 0.1 | 100% |
| Namn på Säkerhet | Antal per ETP | Viktning | | | | | |
| Arbitrum (ARB) | 0.1 | 100% | | | | | |
| (vii) Underliggande | <div>Arbitrum (ARB)</div> <div>Relevant Underliggande Börs: MarketVector Arbitrum Benchmark Rate</div> <div>Relevant Valuta: SEK</div> <div>Information om tidigare resultat, ytterligare resultat och volatilitet för den</div> | | | | | | |

| | |
|--|---|
| | <p>Underliggande finns tillgängligt kostnadsfritt på https://www.cryptocompare.com/</p> <p>Virtune Arbitrum ETP ("Produkten") är inte sponsrad, godkänd, såld eller marknadsförd av MarketVector Indexes GmbH ("Licensgivaren") eller någon av dess närstående bolag och licensgivare. Licensgivaren och dess närstående bolag och licensgivare lämnar inga garantier eller utfästelser, vare sig uttryckliga eller underförstådda, till ägare av Produkten eller till allmänheten avseende lämpligheten i att investera i tokens generellt eller i Produkten specifikt, eller avseende MarketVector Arbitrum Benchmark Rate ("Indexet") förmåga att spegla utvecklingen på marknaden för digitala tillgångar. Licensgivarens enda relation till Licenstagaren är licensieringen av vissa servicemärken och varumärken tillhörande Licensgivaren och/eller dess licensgivare samt av Indexet, vilket fastställs, sammanställs och beräknas av Licensgivaren utan hänsyn till Licenstagaren eller Produkten. Licensgivaren har ingen skyldighet att ta hänsyn till Licenstagarens eller Produktägares behov vid fastställandet, sammanställandet eller beräkningen av Indexet. Licensgivaren är inte ansvarig för och har inte deltagit i fastställandet av tidpunkten för, priserna på eller kvantiteterna av Produkten som emitteras, eller i fastställandet eller beräkningen av ekvationen för hur Produkten ska omvandlas till kontanter. Licensgivaren har ingen skyldighet eller ansvar i samband med administration, marknadsföring eller handel med Produkten.</p> <p>LICENSGIVAREN GARANTERAR INTE RIKTIGHETEN OCH/ELLER FULLSTÄNDIGHETEN AV MARKETVECTOR ARBITRUM BENCHMARK RATE ELLER NÅGON DATA SOM INGÅR DÄRI, OCH LICENSGIVAREN SAMT DESS NÄRSTÅENDE BOLAG OCH LICENSGIVARE ANSVARAR INTE FÖR NÅGRA FEL, UTELÄMNANDEN ELLER AVBROTT DÄRI. LICENSGIVAREN SAMT DESS NÄRSTÅENDE BOLAG OCH LICENSGIVARE LÄMNAR INGA GARANTIER, VARE SIG UTTRYCKLIGA ELLER UNDERFÖRSTÅDDA, AVSEENDE RESULTAT SOM KAN UPPNÅS AV LICENSTAGAREN, ÄGARE AV VIRTUNE ARBITRUM ETP ELLER NÅGON ANNAN PERSON ELLER ENHET VID ANVÄNDNING AV MARKETVECTOR ARBITRUM BENCHMARK RATE ELLER NÅGON DATA SOM INGÅR DÄRI. LICENSGIVAREN LÄMNAR INGA UTTRYCKLIGA ELLER UNDERFÖRSTÅDDA GARANTIER, OCH FRISKRIVER SIG UTTRYCKLIGEN FRÅN ALLA GARANTIER AVSEENDE SÄLJBARHET ELLER LÄMPLIGHET FÖR ETT VISST SYFTE ELLER ANVÄNDNING AV MARKETVECTOR ARBITRUM BENCHMARK RATE ELLER NÅGON DATA SOM INGÅR DÄRI. UTAN ATT BEGRÄNSA DET FÖREGÅENDE SKA LICENSGIVAREN OCH DESS NÄRSTÅENDE BOLAG UNDER INGA OMSTÄNDIGHETER HA NÅGOT ANSVAR FÖR SPECIELLA, STRAFFRÄTTSLIGA, INDIREKTA ELLER FÖLJDSKADOR (INKLUSIVE FÖRLORADE VINSTER), ÄVEN OM DE INFORMERATS OM MÖJLIGHETEN TILL SÅDANA SKADOR.</p> <p>Produkten är inte sponsrad, marknadsförd, såld eller på annat sätt understödd av CC Data Limited, och CC Data Limited lämnar inte heller någon uttrycklig eller underförstådd garanti eller försäkran avseende resultaten av användningen av Indexet och/eller indexvarumärket eller Indexpriset vid någon tidpunkt eller i något annat avseende. Indexet beräknas och publiceras av CC Data Limited. CC Data Limited använder sina bästa ansträngningar för att säkerställa att Indexet beräknas korrekt. Oavsett sina skyldigheter gentemot Emittenten har CC Data</p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | Limited ingen skyldighet att påpeka fel i Indexet för tredje parter, inklusive men inte begränsat till investerare och/eller finansiella mellanhänder för det finansiella instrumentet. Varken publiceringen av Indexet av CC Data Limited eller licensieringen av Indexet eller indexvarumärket för användning i samband med det finansiella instrumentet innebär en rekommendation från CC Data Limited att investera kapital i det aktuella finansiella instrumentet, och det utgör inte heller på något sätt en garanti eller åsikt från CC Data Limited avseende någon investering i detta finansiella instrument. CC Data Limited ansvarar inte för att uppfylla de rättsliga kraven beträffande riktigheten och fullständigheten av det finansiella instrumentets prospekt. |
| (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 Kryptotillgång (i)):</p> <p>n = antal Underliggande,</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 1.95% av det sammanlagda värdet av Säkerhet i Kryptotillgångar årligen. Arvodet beräknas dagligen kl. 17:00 CET/CEST. Avgifter relaterade till ETP:en kommer att tas ut in natura.</p> |

| | |
|---|--|
| (xiii) Investerarens Säljdatum | 10 januari varje år |
| (xiv) Slutlig Fastställensedag | I enlighet med det som specificeras i ett uppsägningsmeddelande |
| (xv) Initial Fastställensedag | 4 januari 2024 |
| (xvi) ETP Beräkningsagent | SquaredData GmbH (ETFBook) - Weissenrainstrasse 28, 8707 Uetikon am See, Zurich, Switzerland |
| (xvii) Indexberäkningsagent | Ej tillämpligt |
| (xviii) Stakingleverantör | Ej tillämpligt |
| (xix) Administrator | Formidium Corp. - 3025 Highland Pkwy Suite 330, Downers Grove, IL 60515 USA |
| (xx) Emissionsinstitut | Nordic Issuing AB - regnr 559338-2509, Stortorget 3, 211 22 Malmö, Sverige |
| (xxi) Ytterligare Betalningsombud | Ej tillämpligt |
| (xxii) Förvaringsinstitut | Coinbase Custody Trust Company, LLC - 55 Hudson Yards, 4th Floor, New York, NY 10001 USA |
| (xxiii) Kontantavveckling | Tillämpligt, annat än vad som anges i villkor 5.4 (Inlösen av ETP efter val av en auktoriserad deltagare) |
| (xxiv) Avvecklingsvaluta | SEK |
| (xxv) Börs | Nasdaq Stockholmsbörsen |
| (xxvi) Börshandelsdag | Så som anges i Allmänna Villkor |
| (xxvii) Marknadsgarant | Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands |
| (xxviii) Auktoriserad Deltagare | Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland |
| (xxix) Minsta Investeringsbelopp | Tillämpligt, minsta emissionsbeställning är 1 300 000 ETP:er |
| (xxx) Minsta Handelspost | Tillämpligt; 1 ETP |
| (xxxi) Ansvar | Emittenten accepterar ansvar för informationen i dessa Slutliga Villkor. |
| (xxxii) 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:



Vederböriligen bemyndigad **Christopher Kock**

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 Stockholm. Den första handelsdagen förväntas vara 2024-01-10.</p> <p>ETP:erna kan handlas i flera valutor, inklusive SEK och EUR, eller i någon annan relevant valuta som är tillämplig för varje börs där ETP:erna är godkända för handel.</p> |
| (ii) Anmälan | 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. |
| (iii) Intressen hos fysiska och juridiska personer som är involverade i erbjudandet | Såvitt Emittenten känner till har ingen person som är involverad i erbjudandet av ETP:erna ett intresse som är väsentligt för erbjudandet |
| (iv) Godtagbarhet hos ECB | ETP:erna i denna Serie förväntas inte vara godtagbara hos ECB. |
| (v) Distribution | Ett erbjudande av ETP:erna kan göras av de Auktoriserade Erbjudarna på annat sätt än i enlighet med artikel 1(4) i Prospektförordningen i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland (Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner) under Erbjudandeperioden (enligt definition ovan i dessa Slutliga Villkor). Se vidare "Villkor för Erbjudandet" nedan. |
| (vi) Ytterligare försäljningsbegränsningar | Finansinspektionen i Storbritannien förbjuder marknadsföring, distribution och försäljning av kryptoprodukter till brittiska privata investerare. |
| (vii) ISIN och andra värdepapperskoder | <p>ISIN: SE0021310133</p> <p>WKN: A4AFYD</p> |
| (viii) Namn och adresser till Clearingsystem | Euroclear Sweden AB - Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige |
| (ix) Skäl för erbjudandet och användningen av emissionslikviden | Så som anges i Grundprospektet |
| (x) Uppskattade totala kostnader för emissionen/erbjudandet och det uppskattade nettobeloppet av emissionslikviden | Ej tillämpligt |
| (xi) Datum för bemyndigande | 4 januari 2024 |
| (xii) Villkor för Erbjudandet | ETP:er görs tillgängliga av Emittenten för teckning endast till Auktoriserade Deltagare |
| (xiii) Erbjudandekurs | Ej applicerbart. En Investerare 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 Investerares av en Auktoriserad Erbjudare kommer att ske i enlighet med villkoren och andra arrangemang som finns på plats mellan den Auktoriserade Erbjudaren och sådan Investerares, 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 1 300 000 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 Huruvida Trancher har reserverats för vissa länder | Ej tillämpligt |
| (xxi) Huruvida Trancher har reserverats för vissa länder | Vid upprättandet av dessa Slutliga Villkor är erbjudandet begränsat till Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland. |
| (xxii) Förfarande för underrättelse till sökande om det tilldelade beloppet och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan anmälan görs | Ej tillämpligt |
| (xxiii) Namn och adress(er), i den utsträckning emittenten känner till, till placerarna i de olika länder där erbjudandet äger rum | Ej tillämpligt |

| | |
|--|---|
| <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> | <p>Flow Traders B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands</p> <p>Virtu Financial Ireland Limited - North Dock One, Fifth Floor, 91/92 North Wall Quay Dublin 1, D01 H7V7, Dublin, Ireland</p> <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 Arbitrum ETP (Ticker: VIRARB) följer värdeutvecklingen av Arbitrum (ARB).

| Produktnamn | Ticker | ISIN | Handelsvaluta | Avvecklingsvaluta | Enheter | Säkerhet |
|----------------------|--------|--------------|---------------|-------------------|----------------------|----------------|
| Virtune Arbitrum ETP | VIRARB | SE0021310133 | SEK, EUR | SEK | Upp till 174 302 941 | Arbitrum (ARB) |

Emittent och erbjudare av värdepapperen är Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, svenskt registreringsnummer: 559175-2067), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen (FI) den 4 april 2025. 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-11442 | finansinspektionen@fi.se |
| Stockholm, Sverige | +46 (0)8 408 980 00 |
| product@virtune.com | |
| +46 70 073 45 64 | |

- Varningar:
- (a) Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet och de slutliga villkoren för dessa värdepapper;
 - (b) 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;
 - (c) investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
 - (d) 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;
 - (e) 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;
 - (f) 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 aktiebolagslagen (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

Virtunes 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 kryptotillgång (Single Asset ETP), en korg av kryptotillgångar (Basket ETP) eller ett index med kryptotillgångar 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

Emittenten ägs indirekt och direkt till 100 procent av AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Blademaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt. och 48st aktieägare i egenskap av investerare.

De viktigaste administrerande direktörerna

Styrelsen i Virtune AB består av ordföranden Erik Fischbeck och de tre styrelseledamöterna Christopher Kock, Laurent Kssis och Fredrik Djavidi.

Revisorer

Styrelsen har utsett följande lagstadgade revisorer: revisorfirma 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 2024 har Emittenten två pågående ärenden avseende (1) utbyte av konvertibler mot aktier samt (2) minskat registrerat aktiekapital där den förstnämnda registrerades den 2025-01-24 och den sistnämnda beräknas registreras under april månad 2025. Nasdaqs kapitaliseringskrav har under räkenskapsåret 2024 förändrats och därmed har Emittenten genomfört en minskning av det registrerade aktiekapitalet då det inte krävs något utökat kapitaliseringskrav efter förändringen. Emittenten har per utgången av räkenskapsåret 2024 ett aktiekapital på 530 590,920 (varav 30 590,92 SEK avser pågående emission för utbyte av konvertibler mot aktier och - 8 493 514,06 för minskningen av det registrerade kapitalet som ej är registrerat per utgången av 2024-12-31) SEK bestående av 6 376 960 aktier (varav 367 660 aktier är ej registrerade aktier per utgången av 2024-12-31 och beräknas registreras under april månad 2025 hos bolagsverket).

| | 2024 | 2023 |
|---|---------|---------|
| Tillämpade redovisningsprinciper | RFR2 | RFR2 |
| Resultaträkning (i TSEK) | | |
| Rörelseresultat | -10,273 | -13,384 |
| | | |
| | 2024 | 2023 |
| Tillämpade redovisningsprinciper | RFR2 | RFR2 |
| Balansräkning (i TSEK) | | |
| Nettoskuldsättning | N/A | N/A |
| Kassalikviditet | 1.01 | 1.04 |
| Skuldsättningsgrad | 0.49 | 0.26 |
| Räntetäckningsgrad | N/A | N/A |
| | | |
| | 2024 | 2023 |
| Tillämpade redovisningsprinciper | RFR2 | RFR2 |
| Kassaflöde (i TSEK) | | |
| Netto kassaflöde från den löpande verksamheten | -21,217 | -13,342 |
| Netto kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | -1,278 |
| Netto kassaflöde från finansieringsverksamheten | 16,988 | 20,831 |

Vilka är nyckelriskerna som är specifika för emittenten?

Virtune verkar i en bransch med kraftig marknadsvolatilitet

Kryptotillgångar 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 kryptotillgångar från exempelvis värderingen av en aktie. Marknadsvolatilitet återspeglar graden av instabilitet och förväntad instabilitet för kryptotillgångar och därmed ETP:erna.

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

med ett positivt rörelseresultat eller att det inte längre finns förutsättningar för bedrivande av verksamheten.

Riskenivå: hög.

Emittenten verkar i en bransch under ökad reglering

Virtune i egenskap av Emittent befinner sig i en bransch som är föremål för ökad reglering vilket bland annat innebär att Emittenten behöver förhålla sig till tillämplig lagstiftning, regler och marknadspraxis. Den legala statusen kring kryptotillgångar skiljer sig kraftigt åt mellan olika länder varav vissa jurisdiktioner fortfarande saknar definitioner kring vad kryptotillgångar är för typ av tillgångsklass. Det finns också länder som har förbjudit enskilda kryptotillgångar eller samtliga kryptotillgångar.

I Europa har MiCa-förordningen börjat tillämpas vilket förväntas tydliggöra regelverket kring kryptotillgångar och ställa högre krav på de verksamheter inom kryptomarknaden som omfattas av MiCa. 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 Kryptotillgångarna 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 Kryptotillgångarna. Skulle Auktoriserade Erbjudare sluta stödja de Underliggande Kryptotillgångarna 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 finns det en relativt hög konkurrens i Sverige och Europa enligt Emittenten. Samtidigt som Emittenten har kunnat påvisa en stark tillväxt under en relativt kort tidsperiod så finns det idag ett antal större aktörer som har tagit större marknadsandelar avseende ETP:er relaterade till kryptotillgångar 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 nyare aktör på marknaden, inte kan bibehålla sin lönsamhet eller erbjuda tillräckligt attraktiva produkter på marknaden.

Riskenivå: hög.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Virtune Arbitrum ETP (VIRARB) 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 kryptotillgångar. Produktens ISIN är SE0021310133 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 säljoption och en kontinuerlig mekanism för skapande/inlösen för auktoriserade deltagare. Dessa värdepapper utgör seniora skuldförpliktelser för Emittenten. Investerare är 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 Kryptotillgångarna och referensvärdeskursen för relevant Kryptotillgångar vid inlösentillfället. Om ETP:erna ger en lång exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av en ökning av priset på det relevanta Indexet, den Underliggande eller den Underliggande Komponentens genom en 1:1 exponering) och det relevanta priset istället faller, skulle detta ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet på sådana ETP:er och investerare skulle drabbas av förluster. Omvänt, där ETP:erna ger en kort exponering, dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av ett fall i priset på det relevanta indexet, den Underliggande eller den Underliggande Komponentens, och det relevanta priset i stället stiger, skulle detta ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet på ETP:erna och investerarna skulle drabbas av förluster. Beroende på

utvecklingen för det relevanta Indexet, Underliggande eller Underliggande Komponenter kan investerare drabbas av en förlust upp till hela sin investering.

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 Investerare 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 eller SEK (eller i tillämpliga fall, annan valuta) och därmed följa värdet av de Underliggande Kryptotillgångarna i dessa valutor. De Underliggande Kryptotillgångarna 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 Kryptotillgångarna. Vid kraftiga växelkursförändringar kan en investerare förlora delar av sin investering trots att de Underliggande Kryptotillgångarna 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 Kryptotillgångarna. 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 Kryptotillgången/Kryptotillgångarna eller Underliggande Index. Historiskt sett har kryptotillgångar 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 omfattas av EU:s Benchmarkförordning. Kursen på sådana ETP:er kommer därmed att fastställas utifrån de Underliggande Kryptotillgångarna varvid priset för respektive Kryptotillgång hämtas från Index. I händelse av spårningsfel mot Index, dvs. att Virtune inte kan avläsa Indexet och därmed prissätta ETP:en korrekt eller genomföra en korrekt ombalansering av de Underliggande Kryptotillgångarna 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 kryptotillgångar. I kryptomarknaden är det vanligt att volatiliteten stiger ju lägre totalt marknadsvärde den aktuella kryptotillgången har. 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 Kryptotillgång 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 Kryptotillgångar har en positiv värdeutveckling. Syftet med ett Index är att ta fram en regelstyrd metodologi som styr hur de Underliggande Kryptotillgångarna 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. Om Indexet ger en hävstångsexponering mot de relevanta Kryptotillgångarna som Indexet hänvisar till, kommer effekten av eventuella negativa eller positiva prisförändringar att förstöras jämfört med effekten av sådana förändringar på ett annars identiskt Index utan hävstång. Potentiella investerare bör notera att sådan hävstång innebär att en nedgång i Indexet kommer att ha en förstärkt negativ inverkan på avkastningen för ETP:erna med hävstångsexponering.

Riskenivå: medel.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

Dessa värdepapper erbjuds till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (vid detta dokumentets upprättande; Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland). Erbjudandet av dessa värdepapper gäller fortlöpande tills Grundprospektet löper ut (4 april 2026) (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 utspädande och kommer att säkerställas med ett motsvarande belopp av kryptotillgångar 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., Virtu Financial Ireland Limited, 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.

Virtu Financial Ireland Limited bildades den 11 juni 2009 och är beläget på Whiteaker Court, Whitaker Square, tredje våningen, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irland. Virtu Financial Ireland Limited är ett bolag som verkar under irländsk lagstiftning och är registrerat under registreringsnummer 471719.

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

PROBLEMSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Einleitung und Warnungen

Virtune Arbitrum ETP (Ticker: VIRARB) versucht, die Wertentwicklung von Arbitrum (ARB) nachzubilden.

| Produktname | Ticker | ISIN | Handelswährung | Abrechnungswährung | Entitäten | Sicherheit |
|----------------------|--------|--------------|----------------|--------------------|-----------------|----------------|
| Virtune Arbitrum ETP | VIRARB | SE0021310133 | SEK, EUR | SEK | Bis 174.302.941 | Arbitrum (ARB) |

Emittent und Anbieter der Wertpapiere ist Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, schwedische Registrierungsnummer: 559175-2067), eine in Schweden eingetragene Aktiengesellschaft. Der Basisprospekt wurde am 4. April 2025 von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde (SFSA) gebilligt. Die Billigung des Basisprospekts durch die SFSA ist nicht als Billigung dieser Wertpapiere auszulegen.

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

Warnungen:

- (a) Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt und die endgültigen Bedingungen dieser Wertpapiere zu verstehen;
- (b) Jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, beruht auf einer Bewertung des Basisprospekts als Ganzes durch den Anleger und zusammen mit den endgültigen Bedingungen dieser Wertpapiere;
- (c) Der Anleger kann das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren.
- (d) Wird eine Klage in Bezug auf die in einem Prospekt enthaltenen Informationen vor einem Gericht erhoben, so kann der klagende Anleger nach nationalem Recht verpflichtet werden, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts zu tragen, bevor ein Gerichtsverfahren eingeleitet wird.
- (e) Die zivilrechtliche Haftung obliegt nur den Personen, die diese spezifische Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen vorgelegt haben, jedoch nur, wenn die Zusammenfassung irreführend, ungenau oder widersprüchlich ist, wenn sie in Verbindung mit den anderen Teilen des Prospekts und den einschlägigen Schlussbedingungen gelesen wird, oder, wenn sie nicht vorgesehen ist, wenn sie in Verbindung mit den anderen Teilen des Klagegrundes gelesen wird den Prospekt und diese endgültigen Bedingungen, die den Anlegern bei der Erwägung einer Anlage in diese Wertpapiere behilflich sein sollen;
- (f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu kaufen, das nicht einfach ist und das schwer zu verstehen sein kann.

Schlüsselinformation für den Emittenten

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Wohnsitz und Rechtsform usw.

Virtune AB (Publ) ist der Emittent dieser Wertpapiere. Virtune wurde am 19. September 2018 gegründet und am 15. Oktober 2018 nach schwedischem Recht beim schwedischen Handelsregisteramt registriert. Der Emittent war bis zur Aufnahme des Betriebs im Februar 2022 ein ruhendes Unternehmen. Der Emittent hat seinen Sitz in Stockholm, Schweden. Die Geschäftstätigkeit von Virtune erfolgt in Übereinstimmung mit dem schwedischen Gesellschaftsgesetz (2005:551) und ist ein bei der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde registriertes Finanzinstitut und unterliegt somit dem Gesetz (2017:630) über Maßnahmen gegen Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung. Der LEI-Code des Emittenten lautet 636700EWO37NE7B7GW19 und hat die schwedische Registrierungsnummer: 559175-2067 und die registrierte Adresse bei Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Tätigkeitsschwerpunkte

Der Zweck von Virtune ist es, Anlegern Finanzinstrumente anzubieten, die ein Engagement auf dem Kryptomarkt ermöglichen. Die Gesellschaft kann Finanzinstrumente ausgeben, denen Vermögenswerte in Form einer einzigen Krypto-Asset (Single Asset ETP), eines Korbs Krypto-Assets (Basket ETP) oder eines Index mit Krypto-Assets als Indexkomponenten zugrunde liegen, einschließlich kryptobezogener Managementinstrumente (z. B. Staking oder Kreditvergabe) zur Steigerung der Rendite in Kombination mit traditionellen Managementmethoden (z. B. Rebalancing).

Großaktionäre und Kontrolle

Die Emittentin ist direkt und indirekt zu 100 Prozent im Besitz von AlphaDot Ventures AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Violet AI AB, Sutjagin Capital AB, Bladmaster AB, Henry Mischa Forelius, Servisen Venture AB, Charles Reichardt sowie 48 weiteren Aktionären in ihrer Eigenschaft als Investoren.

Hauptgeschäftsführer

Das Board of Directors von Virtune AB besteht aus dem Vorsitzenden Erik Fischbeck und den drei Vorstandsmitgliedern Christopher Kock, Laurent Kssis und Fredrik Djavidi.

Rechnungsprüfer

Der Verwaltungsrat hat die folgenden Revisionsstellen ernannt: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, mit dem verantwortlichen Wirtschaftsprüfer Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB und Johan Engstam haben die Adresse: Torsgatan 21, 113 97 & Stockholm.

Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

Nach dem Ende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2024 abgeschlossen wurde, hat die Emittentin zwei laufende Verfahren betreffend (1) den Umtausch von Wandelanleihen in Aktien sowie (2) die Herabsetzung des eingetragenen Aktienkapitals. Erstgenanntes wurde am 24. Januar 2025 registriert, während Letztgenanntes voraussichtlich im Laufe des Monats April 2025 registriert wird. Die Kapitalisierungsvorschriften der Nasdaq haben sich im Geschäftsjahr 2024 geändert. Infolgedessen hat die Emittentin eine Herabsetzung des eingetragenen Aktienkapitals vorgenommen, da nach der Änderung keine erhöhten Kapitalisierungsanforderungen mehr bestehen. Zum Stichtag 31. Dezember 2024 verfügt die Emittentin über ein Aktienkapital in Höhe von 530.590,920 SEK (davon entfallen 30.590,92 SEK auf eine laufende Emission zum Umtausch von Wandelanleihen in Aktien und -8.493.514,06 SEK auf die noch nicht registrierte Kapitalherabsetzung zum 31.12.2024). Das Kapital besteht aus 6.376.960 Aktien (davon sind 367.660 Aktien zum Stichtag 31.12.2024 noch nicht registriert und sollen im Laufe des Monats April 2025 beim schwedischen Unternehmensregister registriert werden).

| | 2024 | 2023 |
|---|---------|---------|
| Angewandte Rechnungslegungsgrundsätze | RFR2 | K3 |
| Gewinn- und Verlustrechnung (in TSEK) | | |
| Betriebsergebnis | -10 273 | -13 384 |
| | | |
| | 2024 | 2023 |
| Angewandte Rechnungslegungsgrundsätze | RFR2 | RFR2 |
| Bilanz (in TSEK) | | |
| Nettofinanzschulden | N/A | N/A |
| Liquiditätskennzahl | 1,01 | 1,04 |
| Verschuldungsgrad | 0,49 | 0,26 |
| Zinsdeckungsquote | N/A | N/A |
| | | |
| | 2024 | 2023 |
| Angewandte Rechnungslegungsgrundsätze | RFR2 | RFR2 |
| Cashflow (in TSEK) | | |
| Netto-Cashflow aus operativer Tätigkeit | -21 217 | -13 342 |
| Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit | 0 | -1 278 |
| Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | 16 988 | 20 831 |

Was sind die wichtigsten Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

Virtune ist in einer Branche mit hoher Marktvolatilität tätig

Krypto-Assets sind eine volatile Anlageklasse und basieren nicht auf Sicherheiten in physischer Form, die ihren Wert garantieren. Ihr Wert ist auch nicht durch beispielsweise eine Rückzahlungsverpflichtung oder ein laufendes und vorhersehbares Einkommen unterlegt. Dadurch unterscheidet sich die Bewertung von Krypto-Assets von der Bewertung einer Aktie. Die Marktvolatilität spiegelt das Ausmaß der Instabilität und der erwarteten Instabilität von Krypto-Assets und damit auch der ETPs wider.

Die Erträge und die Liquidität der Emittentin basieren auf den Verwaltungsgebühren der ETPs. Im Falle starker Marktveränderungen in Bezug auf die zugrunde liegenden Krypto-Assets können sich die Voraussetzungen für den Geschäftsbetrieb der Emittentin und ihre wirtschaftliche Leistungsfähigkeit schnell verändern und verschlechtern. Sollten Marktveränderungen zu einem starken Rückgang der Nachfrage nach Krypto-Assets führen oder die zugrunde liegenden Krypto-Assets von technischen oder Programmierfehlern betroffen sein und deren Wert dauerhaft sinken, könnte dies dazu führen, dass Virtune ihre Geschäftsstrategie nicht weiter mit positivem Betriebsergebnis umsetzen kann oder dass die Voraussetzungen für die Fortführung des Geschäftsbetriebs nicht mehr gegeben sind.

Risikostufe: hoch.

Der Emittent ist in einer Branche tätig, die einer erhöhten Regulierung unterliegt.

Virtune befindet sich in ihrer Eigenschaft als Emittentin in einer Branche, die einer zunehmenden Regulierung unterliegt. Dies bedeutet unter anderem,

dass sich die Emittentin an geltende Gesetze, Vorschriften und Marktpraktiken halten muss. Der rechtliche Status von Krypto-Assets variiert stark zwischen verschiedenen Ländern – in manchen Jurisdiktionen fehlen nach wie vor klare Definitionen darüber, um welche Art von Anlageklasse es sich bei Krypto-Assets handelt. Es gibt auch Länder, die einzelne oder sämtliche Krypto-Assets verboten haben.

In Europa hat die MiCA-Verordnung (Markets in Crypto-Assets) Anwendung gefunden, die das Regelwerk rund um Krypto-Assets klarer definieren und strengere Anforderungen an die Marktteilnehmer im Kryptosektor stellen soll, die unter MiCA fallen. Sollte die Emittentin bei der Einhaltung von Gesetzen und Vorschriften scheitern, könnte dies zu finanziellen Sanktionen wie Gebühren, Strafen und/oder Bußgeldern führen, aber auch zu erheblicher negativer Berichterstattung, was sich wesentlich negativ auf den Geschäftsbetrieb sowie auf das Betriebsergebnis und die finanzielle Lage der Emittentin auswirken könnte.

Neue Gesetze, behördliche Entscheidungen oder Änderungen in der Anwendung oder Auslegung bestehender Gesetze, Vorschriften oder behördlicher Maßnahmen, die auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin, die ETPs und/oder die zugrunde liegenden Krypto-Assets anwendbar sind, könnten die Geschäftstätigkeit der Emittentin oder eine Investition in die ETPs negativ beeinflussen.

Auch wenn sich die Emittentin über aktuelle Regulierungen auf dem Laufenden hält und ihre Geschäftstätigkeit fortlaufend an neue Vorschriften anpasst, können diese Anpassungen mit erheblichen Kosten verbunden sein, die derzeit nicht absehbar sind. Virtune ist zudem darauf angewiesen, dass ihre autorisierten Anbieter die zugrunde liegenden Krypto-Assets weiterhin unterstützen. Sollte dies nicht mehr der Fall sein, könnte Virtune keine weiteren Wertpapiere emittieren, was sich negativ auf das Finanzergebnis und die Kreditwürdigkeit von Virtune auswirken kann. Darüber hinaus ist Virtune indirekten Risiken ausgesetzt, da viele der Geschäftspartner der Emittentin Tätigkeiten ausüben, die derzeit oder künftig einer umfassenden Regulierung unterliegen können. Weitere Informationen hierzu finden sich im Risikofaktor „Virtune ist abhängig von funktionierenden Kooperationen mit externen Partnern zur Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit“.

Risikostufe: hoch.

Virtune ist in einer wachsenden und wettbewerbsintensiven Branche tätig

Zum Zeitpunkt des Basisprospekts besteht laut der Emittentin ein relativ hoher Wettbewerb in Schweden und Europa. Obwohl die Emittentin in relativ kurzer Zeit ein starkes Wachstum vorweisen konnte, gibt es derzeit mehrere größere Akteure, die bereits bedeutende Marktanteile im Bereich von ETPs auf Krypto-Assets in Europa erlangt haben. Der Kryptomarkt befindet sich in ständigem Wandel, wobei kontinuierlich neue Unternehmen entstehen, die Marktanteile in dieser wachsenden Branche gewinnen wollen. Sollten bestehende Marktteilnehmer ihre offensive Marktposition weiter ausbauen und gleichzeitig neue Konkurrenten hinzukommen, könnte dies zu aggressiven Preissenkungen auf dem Markt führen. Dies könnte wiederum dazu führen, dass Virtune, als vergleichsweise neuer Akteur am Markt, ihre Rentabilität nicht aufrechterhalten oder keine ausreichend attraktiven Produkte mehr anbieten kann.

Risikostufe: hoch.

Schlüsselinformation über die Wertpapiere

Hauptmerkmale von Wertpapieren

Virtune Arbitrum ETP (VIRARB) ist ein unverzinsliches Schuldinstrument ohne feste Laufzeit. Jede Produktserie bezieht sich auf einen Index oder einen bestimmten Basiswert in Form von Krypto-Assets. Die ISIN des Produkts lautet SE0021310133 mit SEK als Abrechnungswährung. Keine Serie dieses Produkts hat ein geplantes Fälligkeitsdatum oder eine maximale Anzahl von Wertpapieren. Zusätzliche Einheiten der Produkte können jederzeit ausgegeben werden. Die Wertpapiere verfügen über eine jährliche Put-Option und einen kontinuierlichen Erstellungs-/Rücknahmemechanismus für autorisierte Teilnehmer. Diese Wertpapiere stellen für die Emittentin vorrangige Schuldverschreibungen dar. Investoren sind Gläubiger mit Erstpfrandrechten an zugewiesenen Pools von Krypto-Assets pro Serie. Die Produkte gelten als übertragbare Wertpapiere gemäß MiFID II und unterliegen keinen Beschränkungen der Übertragbarkeit.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Produkte werden an der Nasdaq Stockholm gehandelt. Zusätzliche Börsen und/ oder MTFs können von Zeit zu Zeit ohne Wissen oder Zustimmung des Emittenten hinzugefügt werden. Die aktuelle Liste der verfügbaren Handelsplätze finden Sie unter www.virtune.com.

Keine Gewähr

Die Produkte stellen ausschließlich Verpflichtungen des Herausgebers dar und werden nicht von einem anderen Unternehmen garantiert oder sind eine Verpflichtung eines anderen Unternehmens.

Was sind die wichtigsten Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

ETPs fehlt der Kapitalschutz

Die unter diesem Basisprospekt emittierten ETPs bieten keinen Kapitalschutz für Beträge, die gemäß den Bedingungen der ETPs zu zahlen sind. Dies stellt ein Risiko für Anleger in die ETPs dar, da Teile oder sogar das gesamte investierte Kapital aufgrund des Marktrisikos im Zusammenhang mit einer Investition in die ETPs verloren gehen können. Bei der Rückgabe von ETPs durch Anleger wird der Rückzahlungsbetrag auf Grundlage des Anspruchsverhältnisses zur Sicherheit in Form der Krypto-Assets sowie des Referenzwertkurses des jeweiligen Krypto-Assets zum Zeitpunkt der Rückgabe berechnet. Wenn die ETPs eine Long-Exponierung bieten (d.h. die betreffenden ETPs sind so ausgestaltet, dass sie von einem Anstieg des Preises des jeweiligen Index, des Basiswerts oder der Basiswertkomponente im Verhältnis 1:1 profitieren), und der jeweilige Preis stattdessen fällt, hätte dies eine wesentliche negative Auswirkung auf den Marktwert solcher ETPs, wodurch Anleger Verluste erleiden würden. Umgekehrt gilt: Wenn die ETPs eine Short-Exponierung bieten, d.h. die betreffenden ETPs sind so ausgestaltet, dass sie von einem Preisrückgang des jeweiligen Index, des Basiswerts oder der Basiswertkomponente profitieren sollen, und der jeweilige Preis stattdessen steigt, hätte dies ebenfalls eine wesentliche negative Auswirkung

auf den Marktwert der ETPs und würde zu Verlusten bei den Anlegern führen. Je nach Entwicklung des jeweiligen Index, Basiswerts oder der Basiswertkomponenten können Anleger einen Verlust bis hin zum Totalverlust ihres investierten Kapitals erleiden.

Risikostufe: hoch.

Das Risiko des Eintretens eines außergewöhnlichen Ereignisses

Bedingung 17 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen besagt, dass der Emittent im Falle von Betrug, Diebstahl, Cyberangriff, Regeländerung oder einem anderen ähnlichen Ereignis (jeweils ein außergewöhnliches Ereignis), das eine zugrunde liegende oder zugrunde liegende Komponente (einschließlich derjenigen, die als Sicherheit verwendet werden) betreffen, die Anleger unter Bedingung 16 und den Rückzahlungsbetrag der betreffenden ETPs informiert: Sie werden entsprechend reduziert, möglicherweise auf die kleinste Stückelung der Abrechnungswährung. Daher riskieren Anleger, dass ein außergewöhnliches Ereignis eintritt und möglicherweise einen Teil oder die gesamte Investition verlieren. Das Risiko eines außergewöhnlichen Ereignisses ist bei dieser Art von Anlage im Vergleich zu anderen Anlageklassen höher und schwer zu mindern. Eine Versicherung gegen ein außergewöhnliches Ereignis ist derzeit nicht praktikabel und sehr schwer zu erreichen. Sollte das Risiko eintreten, wirkt sich dies negativ auf den Wert der ETPs und die Renditen der ETPs aus.

Risikostufe: mittel.

Währungsrisiken

Die ETPs werden in EUR oder SEK (oder gegebenenfalls in einer anderen Währung) gehandelt und folgen somit dem Wert der zugrunde liegenden Krypto-Assets in diesen Währungen. Die zugrunde liegenden Krypto-Assets selbst werden in USD gehandelt. Daraus ergibt sich, dass der jeweils aktuelle Wechselkurs zwischen dem USD und der betreffenden Währung ein zusätzlicher Faktor ist, der den Preis der ETPs beeinflusst – neben der aktuellen Bewertung der zugrunde liegenden Krypto-Assets. Bei starken Wechselkursveränderungen kann ein Anleger Teile seiner Investition verlieren, selbst wenn die zugrunde liegenden Krypto-Assets nicht an Wert verloren haben oder sogar an Wert gewonnen haben.

Risikostufe: mittel.

Risiken im Zusammenhang mit dem Sekundärmarkt

Die Preisbildung der ETPs auf dem Sekundärmarkt basiert auf gängigen Methoden und Marktmechanismen, einschließlich der Erwartungen des Kapitalmarkts, von Analysten oder Investoren in Bezug auf Virtune und deren Kreditwürdigkeit. Die Market Maker tragen hierbei die Hauptverantwortung dafür, Kauf- und Verkaufskurse zu stellen, die mit den zugrunde liegenden Krypto-Assets korrelieren. Je nach Angebot, Nachfrage und Volatilität kann der Preis der ETPs daher vorübergehend von dem objektiven Preis abweichen, der auf Grundlage der Bewertung des/der zugrunde liegenden Krypto-Assets oder des zugrunde liegenden Index eigentlich angemessen wäre. Historisch gesehen waren Krypto-Assets sehr volatil, was sich wiederum auf Angebot und Nachfrage auswirkt. Daher ist es wahrscheinlich, dass auch zukünftig Szenarien auftreten können, in denen der Preis der ETPs durch diese Faktoren beeinflusst wird. Anleger, die auf liquide Mittel angewiesen sind, könnten gezwungen sein, ihre ETPs zu einem niedrigeren Kurs als vergleichbare Produkte auf dem Markt zu verkaufen – abhängig vom jeweiligen Angebot und der Nachfrage in dem spezifischen ETP zu einem bestimmten Zeitpunkt. Darüber hinaus wird Virtune bei bestimmten ETPs Indizes als zugrunde liegende Basis verwenden, die unter die EU-Benchmark-Verordnung fallen. Der Kurs solcher ETPs wird daher auf Basis der zugrunde liegenden Krypto-Assets bestimmt, wobei die Preisfeststellung für jedes einzelne Krypto-Asset aus dem jeweiligen Index erfolgt. Sollte es zu Abweichungen in der Indexabbildung kommen – das heißt, Virtune kann den Index nicht korrekt auslesen und daher weder den ETP korrekt bewerten noch eine korrekte Rebalancierung der zugrunde liegenden Krypto-Assets auf Basis des Index durchführen – kann dies den Kurs des ETPs vorübergehend negativ beeinflussen.

Risikostufe: mittel.

Risiken im Zusammenhang mit Basket- und Index-ETPs

Der Zweck der korb- oder indexbezogenen ETPs der Emittentin besteht darin, Diversifikation und eine breitere Exponierung gegenüber mehreren Krypto-Assets zu schaffen. Auf dem Kryptomarkt ist es üblich, dass die Volatilität umso höher ist, je geringer der gesamte Marktwert des jeweiligen Krypto-Assets ist. Auch wenn eine index- oder korbbezogene ETP darauf abzielt, Diversifikation und Risikostreuung zu ermöglichen, kann dies dennoch zu einer höheren Volatilität im Vergleich zu einer Single-Asset-ETP führen. Es besteht zudem das Risiko, dass ein einzelnes Krypto-Asset von negativen Ereignissen betroffen ist, die zu einem Kursrückgang führen. Dies kann zur Folge haben, dass die Preisentwicklung der index- oder korbbezogenen ETP negativ ausfällt, selbst wenn sich die übrigen Krypto-Assets positiv entwickeln. Ein Index verfolgt das Ziel, eine regelbasierte Methodologie bereitzustellen, die festlegt, wie die zugrunde liegenden Krypto-Assets verwaltet werden sollen. Es gibt jedoch keine Garantie dafür, dass die Emittentin das jeweilige Index vollständig einhalten kann, was dazu führen kann, dass Abweichungen zwischen der Wertentwicklung der ETP und des zugrunde liegenden Index entstehen (sogenannter „Tracking Error“). Auch wenn ein Index für eine verlässliche Preisgestaltung sorgen soll, gibt es keine Garantie dafür, dass die Indexberechnung spekulative oder manipulative Preistrends in den zugrunde liegenden Komponenten eindämmen kann. Sollte dieses Risiko eintreten, wird „Slashing“ einen negativen Einfluss auf den Wert und die Rendite der betroffenen ETPs haben. Wenn der Index einen Hebeleffekt auf die betreffenden Krypto-Assets bietet, auf die sich der Index bezieht, wird die Wirkung etwaiger negativer oder positiver Preisbewegungen im Vergleich zu einem ansonsten identischen Index ohne Hebel verstärkt. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass ein solcher Hebel bedeutet, dass ein Rückgang im Index eine verstärkte negative Auswirkung auf die Rendite der ETPs mit Hebelexponierung hat.

Risikostufe: mittel.

Wichtige Informationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Sicherheit investieren?

Diese Wertpapiere werden in einer Reihe von EU-Mitgliedstaaten öffentlich angeboten (zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments; Schweden, Finnland, Norwegen, Dänemark, Deutschland). Das Angebot dieser Wertpapiere ist bis zum Ablauf des Basisprospekts (4. April 2026) (Angebotsfrist) ununterbrochen gültig und weitere Anleger können jederzeit in eine bestimmte Serie einsteigen. Zusätzliche Tranchen einer Serie können jederzeit unter zusätzlichen Schlussbedingungen ausgegeben werden. Diese zusätzlichen Emissionen sind jedoch nicht verwässernd und werden durch eine entsprechende Menge an digitalen Vermögenswerten besichert, wie im Prospekt näher beschrieben.

Wer ist der Anbieter und/oder die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt?

Die Emittentin hat die Autorisierten Teilnehmer ermächtigt, den Basisprospekt im Zusammenhang mit den nicht ausgenommenen Angeboten dieser Wertpapiere in den oben genannten Ländern während der Angebotsfrist durch oder an jeden der folgenden Finanzintermediäre (jeweils ein Zugelassener Anbieter) zu verwenden:

Der Emittent ist:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm, Schweden (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, schwedische Registrierungsnummer: 559175-2067), eine in Schweden eingetragene Aktiengesellschaft.

Die autorisierten Angebote sind:

Flow Traders B.V., Virtu Financial Ireland Limited, oder ein anderer autorisierter Teilnehmer, wie in den geltenden endgültigen Geschäftsbedingungen festgelegt.

Flow Traders B.V., gegründet am 11. November 1991 nach niederländischem Recht und mit Sitz in Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Niederlande, ist eine private Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die nach niederländischem Recht tätig ist. Es ist bei der niederländischen Handelskammer unter der Registrierungsnummer KvK 33223268 registriert. Flow Traders B.V. ist Teil der Flow Traders Group. Die oberste Muttergesellschaft ist Flow Traders N.V., die an der Euronext Amsterdam notiert ist. Flow Traders N.V. hat seinen eingetragenen Sitz in Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Niederlande.

Virtu Financial Ireland Limited wurde am 11. Juni 2009 gegründet und befindet sich in Whiteaker Court, Whitaker Square, dritte Etage, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irland. Virtu Financial Ireland Limited ist ein Unternehmen, das unter irischem Recht tätig ist und unter der Registrierungsnummer 471719 eingetragen ist.

und Zugelassener Bieter, der auf der Website der Emittentin ausdrücklich als Zugelassener Bieter aufgeführt ist:

<https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Dieser Basisprospekt wird erstellt, um diese Wertpapiere in jedem der EU-Mitgliedstaaten und in Norwegen öffentlich anbieten zu können. Der volle Wert des Erlöses aus der Emission dieser Wertpapiere wird verwendet, um einen gleichwertigen Betrag der zugrunde liegenden Vermögenswerte zu erwerben, die für diese Serie relevant sind.

Nutzung und geschätzte Nettoeinnahmen

Nicht anwendbar

Angabe, ob das Angebot einer Abonnementgarantievereinbarung unterliegt

Das Angebot der Wertpapiere unterliegt keiner Bezugsgarantievereinbarung.

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Zulassung zum Handel

Nicht anwendbar