

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 24 APRIL 2025

Virtune AB (Publ)

(incorporated in Sweden)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Issuance of
up to 3,500,000 products (**the ETPs**)

of Virtune Stellar ETP (VIRXLM)

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	4 April 2025						
(ii) Series	Virtune Stellar ETP (VIRXLM)						
(iii) Tranche	1						
(iv) Date on which the ETPs become fungible	Not applicable						
(v) Total number of ETPs represented by this Tranche	Up to 3,500,000 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 31 March 2025 17:00 CET:</div> <table><thead><tr><th>Name of Collateral</th><th>Quantity per ETP</th><th>Weight</th></tr></thead><tbody><tr><td>Stellar (XLM)</td><td>10</td><td>100%</td></tr></tbody></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	Stellar (XLM)	10	100%
Name of Collateral	Quantity per ETP	Weight					
Stellar (XLM)	10	100%					
(vii) Underlying	<div>Stellar (XLM) Relevant Underlying Exchange: MarketVector Stellar Benchmark Rate 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>						

(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	29 April each year
(xiv) Final Determination Date	As specified in a termination notice
(xv) Initial Determination Date	1 April 2025
(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 50,000 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 2025-04-28.</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: SE0024417356</p> <p>WKN: N/A</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	1 April 2025
(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 50,000 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)	<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>

	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 Stellar ETP (Ticker: VIRXLM) seeks to track the performance of Stellar (XLM).

Product Name	Ticker	ISIN	Trading Currency	Settlement Currency	Units	Collateral
Virtune Stellar ETP	VIRXLM	SE0024417356	SEK, EUR	SEK	Up to 3,500,000	Stellar (XLM)

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 Stellar ETP (VIRXLM) 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 SE0024417356 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 24 APRIL 2025

Virtune AB (Publ)

(inkorporerat i Sverige)

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Emission av
upp till 3 500 000 produkter (**ETP:erna**)

av Virtune Stellar ETP (VIRXLM)

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	4 april 2025						
(ii) Serie	Virtune Stellar ETP (VIRXLM)						
(iii) Tranche	1						
(iv) Datum då ETP:erna blir fungibla	Ej tillämpligt						
(v) Sammanlagt antal ETP:er som representeras av denna Tranche	Upp till 3 500 000 för ändamålet av upptagande till handel på Nasdaq Stockholmsbörsen.						
(vi) Emissionskurs	Den ursprungliga Säkerhet i Kryptotillgångar består av följande Kryptotillgångar per ETP per 31 mars 2025 17:00 CET:						
	<table><tr><td>Namn på Säkerhet</td><td>Antal per ETP</td><td>Viktning</td></tr><tr><td>Stellar (XLM)</td><td>10</td><td>100%</td></tr></table>	Namn på Säkerhet	Antal per ETP	Viktning	Stellar (XLM)	10	100%
	Namn på Säkerhet	Antal per ETP	Viktning				
	Stellar (XLM)	10	100%				
Emissionskursen är föremål för eventuella tillämpliga avgifter och provisioner för den person som erbjuder ETP:en.							
(vii) Underliggande	Stellar (XLM) Relevant Underliggande Börs: MarketVector Stellar Benchmark Rate Relevant Valuta: SEK Information om tidigare resultat, ytterligare resultat och volatilitet för den						

	Underliggande finns tillgängligt kostnadsfritt på https://www.cryptocompare.com/
(viii) Korg	Ej tillämpligt
(ix) Index	Ej tillämpligt
(x) Underliggande Komponenter	Ej tillämpligt
(xi) Inlösenbelopp	<p>Inlösenbeloppet beräknas enligt följande:</p> $\text{Inlösenbelopp} = \sum_{i=1}^n p_i * q_i - rf$ <p><i>Var (för varje Kryptotillgång (i)):</i></p> <p><i>n = antal Underliggande,</i></p> <p><i>p_i = priset på såld tillgång (USD),</i></p> <p><i>q_i = sålt belopp,</i></p> <p><i>rf = inlösenavgift lika med \$250 plus 4 räntepunkter för inlösenbelopp per inlösenorder</i></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	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.
(xiii) Investerarens Säljdatum	29 april varje år
(xiv) Slutlig Fastställsedag	I enlighet med det som specificeras i ett uppsägningsmeddelande
(xv) Initial Fastställsedag	1 april 2025
(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 50 000 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:

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

Vederbörligen 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 2025-04-28.</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: SE0024417356</p> <p>WKN: N/A</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	1 april 2025
(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 50 000 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 Stellar ETP (Ticker: VIRXLM) följer värdeutvecklingen av Stellar (XLM).

Produktnamn	Ticker	ISIN	Handelsvaluta	Avvecklingsvaluta	Enheter	Säkerhet
Virtune Stellar ETP	VIRXLM	SE0024417356	SEK, EUR	SEK	Upp till 3 500 000	Stellar (XLM)

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 Stellar ETP (VIRXLM) 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 SE0024417356 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 Stellar ETP (Ticker: VIRXLM) versucht, die Wertentwicklung von Stellar (XLM) nachzubilden.

Produktname	Ticker	ISIN	Handelswährung	Abrechnungswährung	Entitäten	Sicherheit
Virtune Stellar ETP	VIRXLM	SE0024417356	SEK, EUR	SEK	Bis 3.500.000	Stellar (XLM)

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 Stellar ETP (VIRXLM) 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 SE0024417356 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 Preiserückgang 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

RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE À L'ÉMISSION

Introduction et avertissements

Le Virtune Stellar ETP (Ticker: VIRXLM) vise à suivre la performance de Stellar (XLM).

Nom du produit	Ticker	ISIN	Devise de négociation	Devise de règlement	Unités	Collatéral
Virtune Stellar ETP	VIRXLM	SE0024417356	SEK, EUR	SEK	Jusqu'à 3 500 000	Stellar (XLM)

L'émetteur et l'offreur des titres est Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, numéro d'enregistrement suédois: 559175-2067), une société anonyme enregistrée en Suède. Le prospectus de base a été approuvé par l'Autorité de surveillance financière suédoise (SFSA) le 4 avril 2025. L'approbation du prospectus de base par la SFSA ne doit pas être interprétée comme une approbation de ces titres.

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

Avertissements :

- (a) Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base et aux termes et conditions finaux de ces titres.
- (b) Toute décision d'investir dans les titres doit être fondée sur une évaluation du prospectus de base dans son ensemble par l'investisseur, ainsi qu'avec les termes finaux de ces titres.
- (c) L'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi
- (d) Lorsqu'une réclamation concernant les informations contenues dans un prospectus est portée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, en vertu du droit national, être tenu de supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire.
- (e) La responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont soumis ce résumé spécifique à l'émetteur, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lorsqu'il est lu en conjonction avec les autres parties du prospectus de base et les termes finaux pertinents, ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu en conjonction avec les autres parties du prospectus de base et de ces termes finaux, les informations clés pour aider les investisseurs à envisager d'investir dans ces titres.
- (f) Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur des titres?

Domicile et forme juridique, etc.

Virtune AB (Publ) est l'émetteur de ces titres. Virtune a été formée le 19 septembre 2018 et enregistrée sous le droit suédois le 15 octobre 2018 auprès de l'Office suédois des enregistrements des sociétés. L'émetteur était une société dormante jusqu'à ce que les opérations commencent en février 2022. L'émetteur est basé à Stockholm, en Suède. Les opérations de Virtune sont conduites conformément à la loi suédoise sur les sociétés (2005:551) et sont une institution financière enregistrée auprès de l'Autorité de surveillance financière suédoise et est donc soumise à la loi (2017:630) sur les mesures de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. Le code LEI de l'émetteur est 636700EWO37NE7B7GW19 et avec le numéro d'enregistrement suédois: 559175-2067 et a une adresse enregistrée auprès de Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Activités principales

Le but de Virtune est d'offrir aux investisseurs des instruments financiers qui offrent une exposition au marché des cryptomonnaies. La

Société peut émettre des instruments financiers qui ont des actifs sous-jacents sous la forme d'une seul actif crypto(ETP à actif unique), d'un panier de actifs crypto (ETP panier) ou d'un indice avec des actifs crypto comme composants d'indice, y compris des outils de gestion liés à la crypto (par exemple, le staking ou le prêt) pour des rendements accrus combinés avec des méthodes de gestion traditionnelles (par exemple, le rééquilibrage).

Grands actionnaires et contrôle

L'émetteur est détenu directement et indirectement à 100 % par 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, ainsi que par 48 actionnaires en tant qu'investisseurs.

Principaux administrateurs

Le conseil d'administration de Virtune AB se compose du président Erik Fischbeck et des trois membres du conseil Christopher Kock, Laurent Kssis et Fredrik Djavidi.

Auditeurs

Le conseil d'administration a nommé les auditeurs statutaires suivants : Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, avec pour auditeur en charge Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB et Johan Engstam ont pour adresse : Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Quelle est l'information financière la plus importante concernant l'émetteur?

Après la clôture de l'exercice comptable se terminant le 31 décembre 2024, l'Émetteur a deux affaires en cours concernant (1) l'échange de convertibles contre des actions, et (2) la réduction du capital social enregistré. La première a été enregistrée le 24 janvier 2025, et la seconde devrait être enregistrée au cours du mois d'avril 2025. Les exigences de capitalisation du Nasdaq ont été modifiées au cours de l'exercice 2024, ce qui a conduit l'Émetteur à réduire son capital social enregistré, puisqu'aucune exigence de capitalisation accrue n'est requise après ce changement. À la clôture de l'exercice 2024, l'Émetteur dispose d'un capital social de 530 590,920 SEK (dont 30 590,92 SEK concernent une émission en cours liée à l'échange de convertibles contre des actions, et -8 493 514,06 SEK pour la réduction du capital social enregistré, non encore enregistrée au 31 décembre 2024), composé de 6 376 960 actions (dont 367 660 actions ne sont pas encore enregistrées au 31 décembre 2024 et devraient l'être en avril 2025 auprès de l'Office national des sociétés – Bolagsverket).

	2024	2023
Principes comptables appliqués	RFR2	RFR2
Compte de résultat (en milliers de SEK)		
Résultat d'exploitation	-10 273	-13 384
	2024	2023
Principes comptables appliqués	RFR2	RFR2
Bilan (en milliers de SEK)		
Dette financière nette	N/A	N/A
Ratio de liquidité générale	1,01	1,04
Ratio d'endettement	0,49	0,26
Couverture des intérêts	N/A	N/A
	2023	2023
Principes comptables appliqués	RFR2	RFR2
Flux de trésorerie (en milliers de SEK)		
Flux de trésorerie nets des activités opérationnelles	-21 217	-13 342
Flux de trésorerie nets des activités d'investissement	0	-1 278
Flux de trésorerie nets des activités de financement	16 988	20 831

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur?

Virtune opère dans une industrie avec une volatilité de marché élevée

Les crypto-actifs sont une classe d'actifs volatile et ne sont adossés à aucune garantie physique, par exemple, qui assurerait leur valeur. Leur valeur n'est pas non plus soutenue par une dette à rembourser ou un revenu régulier et prévisible. De ce fait, l'évaluation des crypto-actifs diffère de celle, par exemple, d'une action. La volatilité du marché reflète le degré d'instabilité, ainsi que l'instabilité attendue, des crypto-actifs et donc des ETP.

Les revenus et la liquidité de l'Émetteur reposent sur les frais de gestion des ETP. En cas de changements importants du marché concernant les Crypto-actifs Sous-jacents, les conditions d'exploitation de l'activité de l'Émetteur et sa capacité financière peuvent rapidement évoluer et se détériorer. Si ces changements entraînent une baisse significative de la demande de crypto-actifs, ou si les Crypto-actifs Sous-jacents sont affectés par des erreurs techniques ou de codage et que leur valeur diminue de manière permanente, cela pourrait empêcher Virtune de poursuivre son plan d'affaires avec un résultat opérationnel positif, voire rendre impossible la poursuite de son activité.

Niveau de risque : élevé.

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

Virtune, en tant qu'Émetteur, opère dans un secteur soumis à une réglementation croissante, ce qui signifie notamment que l'Émetteur doit se conformer à la législation applicable, aux règlements et aux pratiques du marché. Le statut juridique des crypto-actifs varie considérablement d'un pays à l'autre, certaines juridictions ne disposant toujours pas de définitions précises quant à la nature de cette classe d'actifs. Certains pays ont également interdit certains crypto-actifs, voire l'ensemble des crypto-actifs.

En Europe, le règlement MiCa a commencé à être appliqué, ce qui devrait clarifier le cadre réglementaire relatif aux crypto-actifs et imposer des exigences accrues aux entreprises du secteur concernées par MiCa. Si l'Émetteur venait à ne pas se conformer aux règles et règlements en vigueur, cela pourrait entraîner des sanctions financières telles que des amendes, des pénalités et/ou des contraventions, mais également une publicité négative importante susceptible d'avoir un impact significatif sur l'activité de l'Émetteur, son résultat opérationnel et sa situation financière.

De nouvelles lois, des décisions administratives ou des modifications de l'interprétation ou de l'application de la législation existante, des règlements ou des décisions des autorités publiques applicables à l'activité de l'Émetteur, aux ETP et/ou aux Crypto-actifs Sous-jacents peuvent également avoir un effet négatif sur l'activité de l'Émetteur ou sur un investissement dans les ETP.

Même si l'Émetteur se tient informé de la réglementation en vigueur afin d'adapter en continu son activité, ces ajustements peuvent engendrer des coûts significatifs que l'Émetteur n'est actuellement pas en mesure d'anticiper. Virtune dépend également du soutien de ses Fournisseurs Autorisés concernant les Crypto-actifs Sous-jacents. Si ces Fournisseurs Autorisés venaient à cesser de soutenir les Crypto-actifs Sous-jacents, Virtune pourrait se retrouver dans l'impossibilité d'émettre de nouveaux titres, ce qui pourrait affecter ses résultats financiers et sa solvabilité. Virtune est également exposée à un risque indirect dans la mesure où plusieurs de ses partenaires commerciaux opèrent dans des secteurs déjà soumis, ou susceptibles d'être soumis à l'avenir, à une réglementation étendue. Voir le facteur de risque « Virtune dépend de la coopération avec des parties externes pour mener ses activités » pour plus d'informations.

Niveau de risque : élevé.

Virtune opère dans une industrie en croissance et concurrentielle

À la date du Prospectus de Base, il existe, selon l'Émetteur, une concurrence relativement élevée en Suède et en Europe. Bien que l'Émetteur ait démontré une forte croissance sur une période relativement courte, il existe aujourd'hui plusieurs acteurs majeurs ayant capté une part de marché plus importante concernant les ETP liés aux crypto-actifs à travers l'Europe. Le marché des cryptomonnaies est en constante évolution, avec la création continue de nouvelles entreprises cherchant à gagner des parts de marché dans cette industrie en pleine expansion.

Si les acteurs existants renforcent leur présence sur le marché de manière agressive, tout en voyant apparaître de nouveaux concurrents, cela pourrait entraîner une baisse des prix sur le marché. Une telle évolution pourrait empêcher Virtune, en tant qu'acteur plus récent, de maintenir sa rentabilité ou de proposer des produits suffisamment attractifs sur le marché.

Niveau de risque : élevé.

Informations clés sur les titres

Caractéristiques principales des titres

Le Virtune Stellar ETP (VIRXLM) est un instrument de dette non porteur d'intérêt et sans échéance fixe. Chaque série de produits est liée à un indice ou à un actif sous-jacent spécifique sous forme de actifs crypto. L'ISIN du produit est SE0024417356 avec la SEK comme devise de règlement. Aucune série de ce produit n'a de date d'échéance planifiée ou de nombre maximum de titres. Des unités supplémentaires des produits peuvent être émises à tout moment. Les titres ont une option de vente annuelle et un mécanisme de création/rédemption continue pour les participants autorisés. Ces titres constituent des obligations de dette senior pour l'émetteur. Les investisseurs sont des créanciers avec des privilèges prioritaires sur les pools de crypto-actifs alloués par série. Les produits sont considérés comme des titres transférables selon MIFID II et n'ont pas de restrictions sur la transférabilité.

Où les titres seront-ils négociés ?

Les produits sont négociés sur le Nasdaq Stockholm. D'autres bourses et/ou MTF peuvent être ajoutés de temps à autre sans que l'émetteur en ait connaissance ou consentement. Pour la liste la plus récente des lieux de négociation disponibles, voir www.virtune.com.

Aucune garantie

Les produits ne constituent que des obligations de l'émetteur et ne sont pas garantis par, ou ne constituent pas une obligation de, toute autre entité.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux titres?

Les ETP manquent de protection du capital

Les ETP émis dans le cadre du présent Prospectus de Base ne fournissent aucune garantie en capital pour aucun montant devant être versé selon les conditions des ETP. Cela implique un risque pour les investisseurs dans les ETP, car tout ou partie du montant investi peut être perdu en raison du risque de marché lié à l'investissement dans les ETP. Lors du rachat par les investisseurs, le Montant de Rachat est calculé sur la base de la relation de droits par rapport à la Sûreté sous forme de Crypto-actifs et au cours de la valeur de référence de l'actif concerné au moment du rachat.

Si les ETP offrent une exposition longue (c'est-à-dire que les ETP concernés sont conçus pour bénéficier d'une hausse du prix de l'indice de référence, de l'Actif Sous-jacent ou de la Composante Sous-jacente à travers une exposition 1:1), et que le prix pertinent baisse au lieu d'augmenter, cela aurait un effet négatif significatif sur la valeur de marché de ces ETP, et les investisseurs subiraient des pertes. Inversement, si les ETP offrent une exposition

courte (c'est-à-dire qu'ils sont conçus pour bénéficier d'une baisse du prix de l'indice de référence, de l'Actif Sous-jacent ou de la Composante Sous-jacente), et que le prix pertinent augmente, cela aurait également un effet négatif significatif sur la valeur de marché des ETP, et les investisseurs subiraient des pertes.

Selon l'évolution de l'indice de référence, de l'Actif Sous-jacent ou des Composantes Sous-jacentes, les investisseurs peuvent subir une perte allant jusqu'à l'intégralité de leur investissement.

Niveau de risque : élevé.

Le risque de survenance d'un événement extraordinaire

La condition 17 des termes et conditions généraux stipule qu'en cas de fraude, de vol, de cyberattaque, de changement de règles ou de tout autre événement similaire (chacun, un événement extraordinaire) affectant tout sous-jacent ou composant sous-jacent (y compris ceux utilisés comme collatéral), l'émetteur informera les investisseurs en vertu de la condition 16, et le montant de rachat des ETP concernés : ils seront réduits en conséquence, éventuellement jusqu'à la plus petite dénomination de la devise de règlement. Par conséquent, les investisseurs courent le risque qu'un événement extraordinaire se produise et potentiellement perdent tout ou partie de leur investissement. Le risque d'un événement extraordinaire est plus élevé pour ce type d'investissement par rapport à d'autres classes d'actifs, et il est difficile à atténuer. L'assurance contre un événement extraordinaire n'est actuellement pas pratique et très difficile à obtenir. Si le risque se produit, il aura un impact négatif sur la valeur des ETP et les rendements des ETP.

Niveau de risque : moyen.

Risques de change

Les ETP seront négociés en EUR ou en SEK (ou, le cas échéant, dans une autre devise) et suivront ainsi la valeur des Crypto-actifs Sous-jacents dans ces devises. Les Crypto-actifs Sous-jacents seront quant à eux négociés en USD. Par conséquent, le taux de change en vigueur entre l'USD et la devise concernée sera un facteur supplémentaire influençant le prix des ETP, en plus de la valorisation actuelle des Crypto-actifs Sous-jacents.

En cas de fortes variations des taux de change, un investisseur peut perdre une partie de son investissement, même si les Crypto-actifs Sous-jacents n'ont pas baissé en valeur, voire ont augmenté en valeur.

Niveau de risque : moyen.

Risques liés au marché secondaire

La tarification des ETP sur le marché secondaire repose sur des méthodes courantes et des mécanismes de marché, incluant les anticipations du marché des capitaux, des analystes ou des investisseurs concernant Virtune et sa solvabilité. Les Fournisseurs de Liquidité (Market Makers) ont la responsabilité principale de proposer des prix d'achat et de vente qui reflètent la valeur des Crypto-actifs Sous-jacents. En fonction de l'offre, de la demande et de la volatilité, le prix des ETP peut donc temporairement s'écarter de la tarification objective attendue en corrélation avec la valorisation du ou des Crypto-actifs Sous-jacents ou de l'Indice Sous-jacent.

Historiquement, les crypto-actifs ont connu une forte volatilité, ce qui influence l'offre et la demande. Il est donc probable que de telles situations se reproduisent à l'avenir, affectant le prix des ETP. Les investisseurs ayant besoin de liquidités pourraient également être contraints de vendre leurs ETP à un prix inférieur à celui de produits similaires sur le marché, en raison de la situation de l'offre et de la demande dans l'ETP concerné à un moment donné.

Virtune utilisera également, pour certains de ses ETP, des Indices comme actifs sous-jacents, lesquels sont soumis au Règlement européen sur les indices de référence (Benchmark Regulation). Le prix de ces ETP sera donc déterminé en fonction des Crypto-actifs Sous-jacents, dont les cours sont extraits des Indices. En cas d'erreur de réplication par rapport à l'Indice — c'est-à-dire si Virtune ne peut pas consulter correctement l'Indice et donc ne peut pas fixer correctement le prix de l'ETP ou effectuer un rééquilibrage adéquat des Crypto-actifs Sous-jacents basé sur l'Indice — cela pourrait temporairement avoir un impact négatif sur le cours de l'ETP.

Niveau de risque : moyen.

Risques liés aux ETP Panier et Indice

L'objectif des ETP de l'Émetteur liés à un Panier ou à un Indice est de créer une diversification et une exposition plus large à plusieurs crypto-actifs. Sur le marché des cryptomonnaies, il est courant que la volatilité augmente à mesure que la capitalisation boursière de l'actif concerné diminue.

Même si l'objectif d'un ETP basé sur un Indice ou un Panier est de créer une diversification et une répartition des risques, cela peut entraîner une volatilité plus élevée par rapport à un ETP sur un actif unique (Single Asset ETP). Il existe également un risque qu'un seul crypto-actif soit affecté par des événements négatifs entraînant une chute de prix, ce qui pourrait provoquer une évolution négative du prix de l'ETP basé sur l'Indice ou le Panier, même si les autres crypto-actifs connaissent une performance positive.

Un Indice vise à établir une méthodologie encadrée régissant la gestion des Crypto-actifs Sous-jacents, mais il n'existe aucune garantie que l'Émetteur parvienne à suivre parfaitement l'Indice en question, ce qui peut entraîner des écarts entre la performance de l'ETP et celle de l'Indice qu'il est censé suivre (appelé "tracking error"). Même si le but d'un indice est d'apporter de la fiabilité dans la tarification, rien ne garantit que le calcul de l'indice limitera les tendances de prix spéculatives ou manipulatoires des composants sous-jacents.

Si ce risque se matérialise, le slashing aura un impact négatif sur la valeur et la performance des ETP concernés. Si l'Indice offre une exposition avec effet de levier aux Crypto-actifs concernés, les effets des variations de prix, qu'elles soient négatives ou positives, seront amplifiés par rapport à un indice identique sans levier. Les investisseurs potentiels doivent noter qu'un tel effet de levier implique qu'une baisse de l'Indice entraînera un impact négatif accru sur le rendement des ETP à effet de levier.

Niveau de risque : moyen.

Informations clés sur l'offre de titres au public et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé

À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre?

Ces titres sont offerts au public dans un certain nombre d'États membres de l'UE (au moment de la rédaction de ce document; Suède, Finlande, Norvège, Danemark, Allemagne). L'offre de ces titres est valable en continu jusqu'à l'expiration du prospectus de base (4 avril 2026) (période d'offre) et des investisseurs supplémentaires peuvent entrer dans une série donnée à tout moment. Des tranches supplémentaires dans une série peuvent être émises à tout moment sous des conditions finales supplémentaires. Cependant, ces émissions supplémentaires ne sont pas dilutives et seront sécurisées par une quantité équivalente d'actifs crypto comme décrit plus en détail dans le prospectus.

Qui est l'offreur et/ou la personne demandant l'admission à la négociation?

L'émetteur a autorisé les participants autorisés à utiliser le prospectus de base dans le cadre des offres non exemptées de ces titres dans les pays énumérés ci-dessus pendant la période d'offre par, ou pour chaque, des intermédiaires financiers suivants (chacun, un offreur autorisé) :

L'émetteur est :

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm Suède (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, numéro d'enregistrement suédois: 559175-2067), une société anonyme enregistrée en Suède.

Les offreurs autorisés sont :

Flow Traders B.V., Virtu Financial Ireland Limited, ou un autre participant autorisé comme indiqué dans les conditions finales et conditions applicables.

Flow Traders B.V., incorporée le 11 novembre 1991 sous les lois des Pays-Bas et située à Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, PaysBas, est une société à responsabilité limitée opérant sous les lois des Pays-Bas. Elle est enregistrée auprès de la Chambre de commerce néerlandaise sous le numéro d'enregistrement KvK 33223268. Flow Traders B.V. fait partie du groupe Flow Traders. Sa société mère ultime est Flow Traders N.V., qui est cotée sur Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. a son siège social à Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Pays-Bas.

Virtu Financial Ireland Limited a été fondée le 11 juin 2009 et est située à Whiteaker Court, Whitaker Square, troisième étage, Bloc C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irlande. Virtu Financial Ireland Limited est une société opérant sous le droit irlandais et enregistrée sous le numéro 471719.

et Offreur Autorisé spécifiquement listé comme Offreur Autorisé sur le site web de l'émetteur : <https://virtune.com/investorrelations/authorised-participant>

Pourquoi ce prospectus est-il produit ?

Ce prospectus de base est produit dans le but d'offrir ces titres au public dans chacun des États membres de l'UE et en Norvège. La valeur totale des produits de l'émission de ces titres sera utilisée pour acquérir une quantité équivalente d'actifs sous-jacents pertinents pour cette série.

Utilisation estimée des produits

Non applicable

Indication de si l'offre est soumise à un accord de souscription

L'offre des titres n'est pas soumise à un accord de garantie de souscription.

Indication des conflits d'intérêts les plus importants associés à l'offre ou à l'admission à la négociation

Not applicable

SAMENVATTING VAN SPECIFIEKE KWESTIE

Inleiding en waarschuwingen

Virtune Stellar ETP (Ticker: VIRXLM) streeft ernaar de prestaties van Stellar (XLM) te volgen.

Productnaam	Ticker	ISIN	Handelsvaluta	Afhandelingsvaluta	Eenheden	Zekerheid
Virtune Stellar ETP	VIRXLM	SE0024417356	SEK, EUR	SEK	Up to 3.500.000	Stellar (XLM)

De uitgever en aanbieder van de effecten is Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Zweeds registratienummer: 559175-2067), een naamloze vennootschap geregistreerd in Zweden. Het basisprospectus is goedgekeurd door de Zweedse Financiële Toezichthoudende Autoriteit (SFSA) op 4 april 2025. De goedkeuring van het basisprospectus door de SFSA mag niet worden opgevat als goedkeuring van deze effecten.

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

Warnings:

- (a) Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus en de definitieve voorwaarden van die effecten;
- (b) Elke beslissing om te investeren in de effecten moet gebaseerd zijn op een beoordeling van het gehele basisprospectus door de belegger en samen met de definitieve voorwaarden van die effecten;
- (c) de belegger kan al het geïnvesteerde kapitaal of een deel ervan verliezen;
- (d) indien een vordering met betrekking tot de informatie in een prospectus voor de rechtbank wordt gebracht, kan de klagende belegger volgens nationaal recht verplicht zijn de kosten voor de vertaling van het prospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid;
- (e) Burgerlijke aansprakelijkheid behoort alleen toe aan de personen die deze specifieke samenvatting van de uitgever hebben ingediend, inclusief eventuele vertaling ervan, maar alleen als de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is, wanneer deze wordt gelezen in samenhang met de andere delen van het pleitprospectus en de relevante definitieve voorwaarden, of indien het, indien gelezen in samenhang met de andere delen van het pleitprospectus en dergelijke definitieve voorwaarden, essentiële informatie niet verschaft om beleggers te helpen bij het overwegen van investeringen in deze effecten;
- (f) U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

Belangrijke informatie over de uitgever

Wie is de uitgever van de effecten?

Woonplaats en rechtsvorm, enz.

Virtune AB (Publ) is de uitgever van deze effecten. Virtune is opgericht op 19 september 2018 en geregistreerd volgens Zweeds recht op 15 oktober 2018 bij het Zweedse Bedrijvenregistratiebureau. De uitgever was een slapende vennootschap totdat de bedrijfsactiviteiten in februari 2022 begonnen. De uitgever is gevestigd in Stockholm, Zweden. De activiteiten van Virtune worden uitgevoerd in overeenstemming met de Zweedse Vennootschapswet (2005:551) en het is een geregistreerde financiële instelling bij de Zweedse Financiële Toezichthoudende Autoriteit en is daarmee onderworpen aan de Wet (2017:630) over Maatregelen tegen Geldwitwassen en Terroristische Financiering. De LEI-code van de uitgever is 636700EWO37NE7B7GW19 en het Zweedse registratienummer is 559175-2067 met als geregistreerd adres Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Hoofdactiviteiten

Het doel van Virtune is om beleggers financiële instrumenten aan te bieden die blootstelling bieden aan de cryptomarkt. Het bedrijf kan financiële instrumenten uitgeven die onderliggende activa hebben in de vorm van een enkele cryptoactief(Single Asset ETP), een mandje

van cryptoactiva (Basket ETP) of een index met cryptoactiva als indexcomponenten, inclusief crypto-gerelateerde beheertools (bijvoorbeeld staking of lenen) voor verhoogde rendementen gecombineerd met traditionele beheermethoden (bijvoorbeeld herbalanceren).

Grote aandeelhouders en controle

De emittent is direct en indirect voor 100 procent eigendom van 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, en 48 aandeelhouders in hun hoedanigheid als investeerders.

Hoofddirecteuren

De raad van bestuur van Virtune AB bestaat uit voorzitter Erik Fischbeck en de drie bestuursleden Christopher Kock, Laurent Kssis en Fredrik Djavidi.

Accountants

De Raad van Bestuur heeft de volgende wettelijke accountants benoemd: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, met als verantwoordelijke auditor Johan Engstam. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB en Johan Engstam hebben als adres: Torsgatan 21, 113 97 & Stockholm.

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de uitgever?

Na het einde van het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2024, heeft de Emittent twee lopende zaken betreffende (1) de omzetting van converteerbare leningen naar aandelen en (2) de verlaging van het geregistreerde aandelenkapitaal. De eerstgenoemde werd geregistreerd op 24 januari 2025 en de laatstgenoemde wordt naar verwachting geregistreerd in de maand april 2025. De kapitalisatie-eisen van Nasdaq zijn gedurende het boekjaar 2024 gewijzigd, waardoor de Emittent een verlaging van het geregistreerde aandelenkapitaal heeft doorgevoerd, aangezien er na de wijziging geen verhoogde kapitalisatie-eis meer geldt. Per einde van het boekjaar 2024 beschikt de Emittent over een aandelenkapitaal van 530.590,920 SEK (waarvan 30.590,92 SEK betrekking heeft op een lopende emissie voor de omzetting van converteerbare leningen naar aandelen en -8.493.514,06 SEK op de verlaging van het geregistreerde kapitaal die op 31 december 2024 nog niet is geregistreerd), bestaande uit 6.376.960 aandelen (waarvan 367.660 aandelen op 31 december 2024 nog niet zijn geregistreerd en naar verwachting in april 2025 bij de Kamer van Koophandel zullen worden geregistreerd).

	2024	2023
Toegepaste boekhoudprincipes	RFR2	RFR2
Winst-en-verliesrekening (in TSEK)		
Bedrijfsresultaat/verlies	-10 273	-13 384
	2024	2023
Toegepaste boekhoudprincipes	RFR2	RFR2
Balans (in TSEK)		
Netto financiële schuld	N/A	N/A
Current ratio	1,01	1,04
Schuld-tot-eigen-vermogenratio	0,49	0,26
Rente-dekkingsratio	N/A	N/A
	2024	2023
Toegepaste boekhoudprincipes	RFR2	RFR2
Kasstroom (in TSEK)		
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-21 217	-13 342
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	0	-1 278
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	16 988	20 831

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

Virtune is actief in een industrie met hoge marktvolatiliteit.

Cryptoactiva vormen een volatiele vermogensklasse en zijn niet gedekt door enige vorm van zekerheid, zoals een fysiek onderpand dat hun waarde garandeert. De waarde is ook niet gebaseerd op bijvoorbeeld een schuld die moet worden terugbetaald of een doorlopende en voorspelbare inkomstenstroom. Hierdoor verschilt de waardering van cryptoactiva van bijvoorbeeld de waardering van een aandeel. De marktvolatiliteit weerspiegelt de mate van instabiliteit en verwachte instabiliteit van cryptoactiva en daarmee ook van de ETP's.

De inkomsten en liquiditeit van de Emittent zijn gebaseerd op de beheervergoedingen van de ETP's. In het geval van grote marktveranderingen met betrekking tot de Onderliggende Cryptoactiva kunnen de omstandigheden voor het uitvoeren van de activiteiten van de Emittent en diens financiële draagkracht snel veranderen en verslechteren. Als marktveranderingen ertoe leiden dat de vraag naar cryptoactiva sterk afneemt, of als de Onderliggende Cryptoactiva te maken krijgen met technische of coderingsfouten waardoor de waarde ervan blijvend daalt, kan dit betekenen dat Virtune niet langer in staat is haar bedrijfsplan met een positief bedrijfsresultaat te realiseren, of dat er geen basis meer is om de bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

Risiconiveau: hoog.

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

Virtune, in haar hoedanigheid als Emittent, opereert in een sector die onderhevig is aan toenemende regulering. Dit betekent onder andere dat de Emittent zich moet houden aan toepasselijke wetgeving, regelgeving en marktpraktijken. De juridische status van cryptoactiva verschilt aanzienlijk tussen landen; sommige rechtsgebieden beschikken nog steeds niet over duidelijke definities van wat voor soort vermogensklasse cryptoactiva zijn. Er zijn ook landen die specifieke of zelfs alle cryptoactiva hebben verboden.

In Europa is de MiCa-verordening (Markets in Crypto-Assets) van kracht geworden, waarvan wordt verwacht dat deze het regelgevingskader rond cryptoactiva zal verduidelijken en strengere eisen zal stellen aan marktdeelnemers die onder MiCa vallen. Indien de Emittent er niet in slaagt om aan relevante regelgeving en verordeningen te voldoen, kan dit leiden tot financiële sancties zoals heffingen, dwangsommen en/of boetes, evenals aanzienlijke negatieve publiciteit, wat een wezenlijke negatieve impact kan hebben op de bedrijfsvoering, het bedrijfsresultaat en de financiële positie van de Emittent.

Nieuwe wetgeving, besluiten van toezichthouders of wijzigingen in de toepassing of interpretatie van bestaande wetten, verordeningen of besluiten van overheidsinstanties die van toepassing zijn op de activiteiten van de Emittent, de ETP's en/of de Onderliggende Cryptoactiva kunnen een negatieve invloed hebben op de bedrijfsvoering van de Emittent of op een investering in de ETP's.

Hoewel de Emittent zich voortdurend op de hoogte houdt van actuele regelgeving om haar activiteiten daarop aan te passen, kunnen deze aanpassingen aanzienlijke kosten met zich meebrengen die momenteel niet te voorzien zijn. Virtune is daarnaast afhankelijk van de ondersteuning van de Onderliggende Cryptoactiva door haar Geautoriseerde Aanbieders. Indien Geautoriseerde Aanbieders zouden stoppen met het ondersteunen van de Onderliggende Cryptoactiva, kan dit ertoe leiden dat Virtune geen nieuwe effecten meer kan uitgeven, wat op zijn beurt invloed kan hebben op de financiële resultaten en kredietwaardigheid van Virtune.

Virtune loopt ook indirect risico doordat veel van haar samenwerkingspartners actief zijn in sectoren die reeds gereguleerd worden, of in de toekomst waarschijnlijk onder zware regelgeving zullen vallen. Zie de risicofactor 'Virtune is afhankelijk van goed functionerende samenwerkingen met externe partijen voor het uitvoeren van haar activiteiten' voor meer informatie.

Risiconiveau: hoog.

Virtune is actief in een groeiende en concurrerende industrie.

Op de datum van het Basisprospectus is er volgens de Emittent sprake van relatief hoge concurrentie in Zweden en Europa. Hoewel de Emittent in staat is geweest om een sterke groei te realiseren in een relatief korte periode, zijn er momenteel een aantal grotere partijen die een aanzienlijk marktaandeel hebben veroverd met betrekking tot ETP's gerelateerd aan cryptoactiva in Europa. De cryptomarkt is voortdurend in ontwikkeling, waarbij er continu nieuwe bedrijven ontstaan die marktaandeel willen winnen binnen deze groeiende industrie. Indien bestaande spelers hun agressieve positie op de markt verder versterken terwijl er tegelijkertijd nieuwe concurrenten opkomen, kan dit leiden tot scherpe prijsdalingen. Dit kan ertoe leiden dat Virtune, als relatief nieuwe speler op de markt, haar winstgevendheid niet kan handhaven of geen voldoende aantrekkelijke producten meer kan aanbieden.

Risiconiveau: hoog.

Belangrijke informatie over de effecten

Hoofdkenmerken van de effecten

Virtune Stellar ETP (VIRXLM) is een niet-rentedragend schuldinstrument zonder vaste looptijd. Elke reeks producten is gekoppeld aan een index of een specifiek onderliggend activum in de vorm van cryptoactiva. Het product heeft ISIN SE0024417356 met SEK als afwikkelingsvaluta. Geen enkele serie van dit product heeft een geplande vervaldatum of een maximum aantal effecten. Aanvullende eenheden van de producten kunnen op elk moment worden uitgegeven. De effecten hebben een jaarlijkse verkoopoptie en een doorlopend creatie- /inwisselingsmechanisme voor geautoriseerde deelnemers. Deze effecten vormen senior schuldverplichtingen voor de uitgever. Beleggers zijn schuldeisers met eerste pandrechten tegen toegewezen pools van crypto-activa per serie. De producten worden beschouwd als overdraagbare effecten volgens MIFID II en hebben geen beperkingen op de overdraagbaarheid.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De producten worden verhandeld op Nasdaq Stockholm. Aanvullende beurzen en/of MTF's kunnen van tijd tot tijd worden toegevoegd zonder medeweten of toestemming van de uitgever. Voor de meest recente lijst van beschikbare handelslocaties, zie www.virtune.com.

Geen garantie

De producten vormen uitsluitend verplichtingen van de uitgever en worden niet gegarandeerd door, of zijn geen verplichting van, enige andere entiteit.

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

ETP's hebben geen kapitaalbescherming

De ETP's die onder dit Basisprospectus worden uitgegeven, bieden geen kapitaalbescherming voor enig bedrag dat moet worden uitbetaald volgens de voorwaarden van de ETP's. Dit brengt een risico met zich mee voor beleggers in de ETP's, aangezien (een deel van) het geïnvesteerde bedrag verloren kan gaan door marktrisico's die samenhangen met een investering in de ETP's. Bij inlossing van ETP's door beleggers wordt het Inlossingsbedrag berekend op basis van het recht op de Zekerheden in de vorm van Cryptoactiva en de referentiekkoers van de desbetreffende Cryptoactiva op het moment van inlossing.

Indien de ETP's een long-exposure bieden (d.w.z. de betreffende ETP's zijn ontworpen om te profiteren van een stijging van de prijs van de relevante

Index, het Onderliggende of de Onderliggende Component via een 1:1 blootstelling) en de betreffende prijs daalt in plaats daarvan, zou dit een wezenlijk negatief effect hebben op de marktwaarde van dergelijke ETP's en zouden beleggers verliezen lijden. Omgekeerd, wanneer de ETP's een short-exposure bieden (d.w.z. de betreffende ETP's zijn ontworpen om te profiteren van een daling van de prijs van de relevante Index, het Onderliggende of de Onderliggende Component), en de relevante prijs juist stijgt, zou dit eveneens een wezenlijk negatief effect hebben op de marktwaarde van de ETP's en verliezen voor de beleggers met zich meebrengen.

Afhankelijk van de ontwikkeling van de relevante Index, het Onderliggende of de Onderliggende Componenten, kunnen beleggers een verlies tot hun volledige investering lijden.

Risiconiveau: hoog.

Het risico van een buitengewone gebeurtenis

Voorwaarde 17 van de Algemene Voorwaarden stelt dat in geval van fraude, diefstal, cyberaanval, regelwijziging of enige andere soortgelijke gebeurtenis (elk een Buitengewone Gebeurtenis) die een Onderliggende of Onderliggende Component beïnvloedt (inclusief die welke als Zekerheid worden gebruikt), de Uitgever de beleggers zal informeren volgens Voorwaarde 16, en dat het inwisselingsbedrag van de betreffende ETP's dienovereenkomstig zal worden verminderd, mogelijk tot de kleinste denominatie van de Afwikkelingsvaluta. Beleggers lopen dus het risico dat een Buitengewone Gebeurtenis plaatsvindt en mogelijk een deel of het geheel van hun investering verliezen. Het risico van een Buitengewone Gebeurtenis is hoger voor dit type investering in vergelijking met andere activaklassen, en het is moeilijk te beperken. Verzekeren tegen een Buitengewone Gebeurtenis is momenteel niet praktisch en zeer moeilijk te realiseren. Als het risico zich voordoet, zal dit een negatief effect hebben op de waarde van de ETP's en de opbrengsten uit de ETP's.

Risiconiveau: gemiddeld.

Valutarisico's

De ETP's zullen worden verhandeld in EUR of SEK (of in voorkomend geval een andere valuta) en volgen daarmee de waarde van de Onderliggende Cryptoactiva in deze valuta's. De Onderliggende Cryptoactiva zelf zullen worden verhandeld in USD. Als gevolg hiervan zal de op dat moment geldende wisselkoers tussen de USD en de betreffende valuta een factor zijn die, naast de actuele waardering van de Onderliggende Cryptoactiva, de prijs van de ETP's beïnvloedt.

Bij sterke wisselkoersschommelingen kan een belegger (een deel van) zijn investering verliezen, zelfs als de Onderliggende Cryptoactiva niet in waarde zijn gedaald of zelfs in waarde zijn gestegen.

Risiconiveau: gemiddeld.

Risico's met betrekking tot de secundaire markt

De prijsvorming van de ETP's op de secundaire markt is gebaseerd op gebruikelijke methoden en marktmechanismen, waaronder de verwachtingen van de kapitaalmarkt, analisten of beleggers met betrekking tot Virtune en haar kredietwaardigheid. De Marktmaker(s) dragen de primaire verantwoordelijkheid voor het stellen van koop- en verkoopprijzen die in lijn zijn met de Onderliggende Cryptoactiva. Afhankelijk van aanbod, vraag en volatiliteit kan de prijs van de ETP's tijdelijk afwijken van de objectieve prijs die verwacht zou worden op basis van de waardering van de Onderliggende Cryptoactiva of het Onderliggende Index.

Cryptoactiva zijn historisch gezien zeer volatiel geweest, wat het aanbod en de vraag beïnvloedt. Daarom is het waarschijnlijk dat ook in de toekomst situaties zullen ontstaan waarin de prijs van de ETP's door deze factoren wordt beïnvloed. Beleggers die behoefte hebben aan liquide middelen kunnen bovendien genoodzaakt zijn hun ETP's te verkopen tegen een lagere koers dan vergelijkbare producten op de markt, afhankelijk van het aanbod en de vraag naar de betreffende ETP op een specifiek moment.

Virtune zal in sommige van haar ETP's gebruik maken van een Index als Onderliggende, welke onderworpen is aan de EU Benchmarkverordening. De koers van dergelijke ETP's wordt dan vastgesteld op basis van de Onderliggende Cryptoactiva, waarbij de prijs per Cryptoactief afkomstig is van de Index. In het geval van een tracking error ten opzichte van de Index – dat wil zeggen, wanneer Virtune de Index niet correct kan uitlezen en daardoor de ETP niet juist kan prijzen of correct kan herbalanceren op basis van de Index – kan dit de koers van de ETP tijdelijk negatief beïnvloeden.

Risiconiveau: gemiddeld.

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

Het doel van de mandje- of indexgerelateerde ETP's van de Emittent is om diversificatie te creëren en een bredere blootstelling aan meerdere cryptoactiva mogelijk te maken. In de cryptomarkt is het gebruikelijk dat de volatiliteit toeneemt naarmate de betreffende cryptoactiva een lager totaal marktkapitaal hebben. Hoewel het doel van een index- of mandje-ETP is om spreiding en risicodiversificatie te realiseren, kan dit leiden tot een hogere volatiliteit in vergelijking met een ETP die slechts één activum volgt (Single Asset ETP).

Er bestaat ook het risico dat een afzonderlijk cryptoactief wordt getroffen door negatieve gebeurtenissen die een koersdaling veroorzaken, wat ertoe kan leiden dat de koers van de index- of mandje-ETP negatief wordt beïnvloed, zelfs als de overige cryptoactiva binnen de ETP positief presteren.

Het doel van een index is om een regelgestuurde methodologie te bieden die bepaalt hoe de Onderliggende Cryptoactiva beheerd moeten worden. Er is echter geen garantie dat de Emittent het betreffende index volledig zal volgen, wat kan leiden tot verschillen tussen de prestatie van de ETP en het index dat deze geacht wordt te volgen (zogenaamde tracking error).

Hoewel een index tot doel heeft om betrouwbaarheid in de prijsvorming te creëren, bestaat er geen garantie dat de berekening van het index speculatieve of manipulerende prijsstrends in de onderliggende componenten zal verminderen. Indien dit risico zich voordoet, zal zogenaamde "slashing" een negatieve invloed hebben op de waarde en het rendement van de betrokken ETP's.

Indien het index een hefboomwerking biedt ten opzichte van de relevante cryptoactiva waarnaar het verwijst, zal het effect van eventuele positieve of negatieve prijsveranderingen worden versterkt in vergelijking met een identiek index zonder hefboom. Potentiële beleggers dienen er rekening mee te

houden dat een dergelijke hefboom ertoe leidt dat een daling van het index een versterkt negatief effect zal hebben op het rendement van ETP's met een hefboomwerking.

Risiconiveau: gemiddeld.

Belangrijke informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot handel op een gereguleerde mark

Onder welke voorwaarden en volgens welk schema kan ik in dit effect investeren?

Deze effecten worden aangeboden aan het publiek in een aantal EU-lidstaten (op het moment van het opstellen van dit document; Zweden, Finland, Noorwegen, Danmark, Deutschland). Het aanbod van deze effecten is continu geldig tot het verstrijken van het Basisprospectus (4 april 2026) (Aanbiedingsperiode) en extra beleggers kunnen op elk moment toetreden tot een bepaalde serie. Extra tranches in een serie kunnen op elk moment worden uitgegeven onder aanvullende definitieve voorwaarden. Deze aanvullende uitgaven zijn echter niet verwaterend en zullen worden gedekt door een equivalent bedrag aan digitale activa zoals verder beschreven in het prospectus.

Wie is de aanbieder en/of de persoon die om toelating tot handel vraagt?

De uitgever heeft de Geautoriseerde Deelnemers gemachtigd om het basisprospectus te gebruiken in verband met de niet-vrijgestelde aanbiedingen van deze effecten in de bovengenoemde landen gedurende de aanbiedingsperiode door, of aan elk van, de volgende financiële tussenpersonen (elk een Geautoriseerde Aanbieder):

De uitgever is:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm, Zweden (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Zweeds

registratienummer: 559175-2067), een naamloze vennootschap geregistreerd in Zweden.

De geautoriseerde aanbieders zijn:

Flow Traders B.V., Virtu Financial Ireland Limited, of een andere Geautoriseerde Deelnemer zoals vermeld in de toepasselijke definitieve voorwaarden.

Flow Traders B.V., opgericht op 11 november 1991 naar Nederlands recht en gevestigd aan de Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederland, is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die opereert onder Nederlands recht. Het is geregistreerd bij de Nederlandse Kamer van Koophandel onder registratienummer KvK 33223268. Flow Traders B.V. maakt deel uit van de Flow Traders Group. Het uiteindelijke moederbedrijf is Flow Traders N.V., dat is genoteerd aan Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. heeft zijn statutaire zetel aan de Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederland.

Virtu Financial Ireland Limited is opgericht op 11 juni 2009 en is gevestigd op Whiteaker Court, Whitaker Square, derde verdieping, Blok C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ierland. Virtu Financial Ireland Limited is een bedrijf dat opereert onder Iers recht en geregistreerd is onder registratienummer 471719.

en Geautoriseerde Aanbieder specifiek vermeld als Geautoriseerde Aanbieder op de website van de uitgever:
<https://virtune.com/investorrelations/authorised-participant>.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Dit basisprospectus wordt opgesteld met het oog op het aanbieden van deze effecten aan het publiek in elk van de EU-lidstaten en Noorwegen. De volledige waarde van de opbrengst van de uitgifte van deze effecten zal worden gebruikt om een equivalent bedrag aan onderliggende activa aan te schaffen dat relevant is voor die serie.

Geschatte besteding van de opbrengst

Niet van toepassing

Indicatie of het aanbod onderworpen is aan een onderwriting overeenkomst

Het aanbod van de effecten is niet onderworpen aan een inschrijvingsgarantieovereenkomst.

Indicatie van de meest materiële belangenconflicten die verband houden met het aanbod of de toelating tot de handel

Niet van toepassing.