

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 april 2025. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Grundprospektet inte längre är giltigt.



**Virtune AB (Publ)**

*(Publikt aktiebolag registrerat i Sverige)*

Orgnr: 559175-2067

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

### **Emissionsprogrammet för Börshandlade Produkter**

---

Detta grundprospekt (**Grundprospektet**) innehåller information om ETP:er (enligt definition nedan) som ska emitteras inom ramen för emissionsprogrammet (**Programmet**). Enligt Grundprospektet får Virtune AB (Publ), org.nr 559175-2067 (**Emittenten** eller **Virtune**), från tid till annan, ge ut ETP:er och ansöka om att sådana ETP:er upptas till handel på en eller flera reglerade marknader eller multilateral handelsplattformar (**MTF:ar**) i Sverige eller, efter uppfyllande av relevanta notifieringsåtgärder, någon annan Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (**EES**).

ETP:erna kommer att emitteras i serier (var och en kallad **Serie**). Varje Serie kommer att omfattas av de Allmänna Villkoren som anges i detta Grundprospekt (de **Allmänna Villkoren**), som kompletteras, förstärks och/eller ändras av de tillämpliga Slutliga Villkoren som gäller för sådana Serier. Vid avvikelser mellan de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren ska de Slutliga Villkoren gälla. ETP:erna är inte räntebärande. Värdet av och eventuella belopp som ska betalas tillbaka under ETP:erna påverkas starkt av utvecklingen av Kryptotillgångarna (enligt definition nedan) och, förutsatt att ETP:erna inte är utgivna i USD, växelkursen USD/SEK (eller, i förekommande fall, växelkursen USD/EUR). Som sådan kommer sannolikt en investering i ETP:erna vara mycket spekulativ och volatil.

Huruvida ETP:erna utgör en lämplig investering för en potentiell investerare måste bedömas mot bakgrund av varje investerares egna förhållanden. Varken detta Grundprospekt eller något marknadsföringsmaterial relaterat till ETP:erna, utgör (eller ska anses utgöra) investeringsrådgivning, finansiell rådgivning, skatterådgivning eller någon annan typ av rådgivning till potentiella investerare. Varje investerare måste göra en egen bedömning avseende lämpligheten i en potentiell investering i ETP:erna och borde, med beaktande av detta, rådgöra med deras egen oberoende professionella rådgivare.

En investering i ETP:erna är endast lämplig för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att kunna bedöma riskerna i samband med en sådan investering och är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som är i linje med ETP:ernas exponering och andra egenskaper, samt som har tillräckliga finansiella medel för att kunna bära riskerna med sådan investering.

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning 2017/1129 relaterat till upptagande till handel på reglerade marknader eller, om så är fallet, MTF:ar i Sverige eller, efter uppfyllande av relevanta notifieringsåtgärder, någon annan Medlemsstat inom EES.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet.

Virtune har inte bemyndigat någon person att ge någon information om Emittenten, något annat företag i koncernen, inom vilken Emittenten är en medlem (**Koncernen**), eller ETP:erna, annan än sådan information som är inkluderat i detta Grundprospekt. Om någon annan information ges av en person annan än Emittenten och dess representanter, ska mottagaren utgå från att samtlig sådan information inte har godkänts av Emittenten (eller något företag inom Emittentens Koncern) och, mottagaren ska därmed inte förlita sig på sådan information.

Detta Grundprospekt får inte distribueras till andra länder där ett erbjudande eller upptagande till handel kräver ytterligare prospekt, översättningar eller registreringar hos nationella myndigheter (eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk lag) eller som annars bryter mot lagar eller regler i ett sådant annat land. Personer som innehar detta Grundprospekt, eller eventuella ETP:er utgivna här under måste hålla sig informerade om (och iaktta) eventuella restriktioner i sådana jurisdiktioner och som inkluderas häri.

ETP:erna har inte, och kommer inte att, registreras enligt den amerikanska lagen Securities Act från 1933, i dess ändrade lydelse av USA (**Securities Act**), eller med någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och kan omfatta löpande skuldebrev som är föremål för amerikanska skatterättsliga krav. ETP:erna får inte erbjudas, säljas eller, (när det gäller löpande skuldebrev), levereras inom USA eller till, eller på uppdrag av eller till förmån för, amerikanska personer, undantaget i enlighet med erbjudanden och försäljningar i offshore-transaktioner som inträffar utanför USA i enlighet med de tillämpliga bestämmelserna i Rule 903 i Regulation S i Securities Act eller i enlighet med annat tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act.

Detta Grundprospekt och alla Villkor (enligt definitionen häri) ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Varje tvist som uppstår till följd av information som finns i detta grundprospekt och/eller i Villkoren ska uteslutande lösas av svenska domstolar i Stockholms tingsrätt (som första instans).

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ÖVERSIKT AV PROGRAMMET .....	1
RISKFÄKTORER .....	9
EKONOMISK ÖVERBLICK ÖVER ETP:ERNA .....	27
ALLMÄNNA VILLKOR .....	49
SYFTE MED DE SLUTLIGA VILLKOREN .....	78
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	79
SAMMANFATTNING AV SAMARBETSPARTNERS OCH STRUKTUREN .....	89
DEN AUKTORISERADE DELTAGARENS ROLL .....	102
INFORMATION OM EMITTENTEN .....	107
STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING .....	115
DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR VISNING AVSEENDE EMITTENTEN .....	119
GENERELL BESKRIVNING AV KRYPTOTILLGÅNGAR .....	120
ERBJUDANDE OCH FÖRSÄLJNING .....	128
BESKATTNING .....	130
GENERELL INFORMATION .....	131
BILAGA I – FÖRTECKNING ÖVER DEFINITIONER .....	133
ANSVARIGA PERSONER FÖR GRUNDPROSPEKTET M.M. ....	142

## VISSA TERMER OCH DEFINITIONER

*I detta Grundprospekt är, om inte annat anges, hänvisningar till en **Medlemsstat** hänvisningar till en medlemsstat i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), referenser till **EUR** eller **euro** hänvisningar till den valuta som infördes i början av den tredje etappen av Europeiska ekonomiska och monetära unionen, och som definieras i artikel 2 i rådets förordning (EG) nr 974/98 av den 3 maj 1998 om införande av euron, i dess ändrade lydelse, hänvisningar till **SEK** är svenska kronor och hänvisningar till **USD** är till US dollar.*

## Översikt av Programmet

*Följande översikt av Programmet och ETP:erna är inte avsedd att utgöra en fullständig beskrivning och gäller med förbehåll för och är kvalificerat av den mer detaljerade informationen som finns på annat håll i detta Grundprospekt och i de Slutliga Villkoren för varje Serie av ETP:er. Ord och uttryck som inte definieras i denna översikt ska ha de betydelser som dessa ges någon annanstans i detta Grundprospekt.*

### Beskrivning av programmet

Detta program, enligt vilket Emittenten kan emittera börshandlade produkter (vilka kallas **ETP** i detta Grundprospekt) med Kryptotillgångar som Säkerhet. ETP:ernas Underliggande kan vara en Kryptotillgång, flera Kryptotillgångar eller ett index där indexkomponenterna består av Kryptotillgångar. Sådana ETP:er kan ha lång eller kort exponering i relation till den dagliga utvecklingen av relevant(a) Underliggande respektive det refererade indexet.

### Parter i programmet

**Emittent**..... Virtune AB (Publ), org.nr 559175-2067 (**Emittenten**, eller **Virtune**) är ett svenskregistrerat aktiebolag med sitt säte registrerat på Kungsgatan 26, 111 35 Stockholm.

**Programmet**..... Under mars 2023 upprättade Emittenten ett program (**Programmet**) för emissioner av ETP:er. De Slutliga Villkoren för varje Serie av ETP:er anger villkoren för sådana Serier av ETP.

**Villkor**..... Varje Serie kommer att vara underkastade de allmänna villkor som återfinns i detta Grundprospekt (de **Allmänna Villkoren**), så som justerade, kompletterade och färdigställda genom de tillämpliga Slutliga Villkoren hänförliga till sådan Serie (tillsammans, **Villkoren**).

**Grundprospekt**..... Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Grundprospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de ETP:erna som avses i detta Grundprospekt och respektive investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa ETP:er.

Grundprospektet tillåter ett erbjudande av ETP:er till allmänheten i Sverige och/eller ett upptagande till handel av värdepapper på en reglerad marknad i Sverige eller en multilateral handelsplattform i Sverige. Emittenten kan begära att Finansinspektionen anmäler godkännandet av Grundprospektet till andra EES-medlemsstater i enlighet med prospektförordningen i syfte att göra ett offentligt erbjudande i sådana medlemsstater eller för upptagande till handel av alla eller några ETP:er på en reglerad marknad där, eller båda. Per datumet för detta Grundprospekt har Emittenten bett Finansinspektionen

att anmäla godkännandet av Grundprospektet till de behöriga myndigheterna i var och en av EU:s medlemsstater och Norge.

**Kryptotillgångar .....** Kryptotillgångarna avser de kryptotillgång som är Underliggande alternativt de kryptotillgångar som är indexkomponenter till tillämpligt Underliggande Index. Underliggande i form av Index eller relevanta kryptotillgångar specificeras i de slutliga villkoren för respektive Serie.

**Varning avseende upphörande och tillägg .....** Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 april 2025. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet. Emittenten ska upprätta ett tillägg (vardera, ett **Tillägg**) till detta Grundprospekt eller publicera ett nytt grundprospekt om det finns en ny omständighet av betydelse som påverkar något innehåll i detta Grundprospekt, om en betydande ny omständighet uppstår eller om Grundprospektet innehåller sakfel eller väsentliga felaktigheter, med införande av information som skulle ha krävts om det hade uppstått när detta Grundprospekt upprättades och/eller enligt artikel 23 i prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt vid ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte när ett prospekt inte längre är giltigt.

**Transaktionsstruktur.....** ETP:er som emitteras under Programmet emitteras i Serier (enligt definition nedan). Varje Serie kommer att dokumenteras genom Slutliga Villkor. ETP:erna är tidsobegränsade utan en fast löptid.

För en beskrivning av skapande och inlösenprocesser, samt en beskrivning av huvudparterna och Transaktionsdokument relaterade till Programmet, se "Sammanfattning av samarbetspartners och strukturen". Avsikten är att Auktoriserade Deltagare kommer att sälja ETP:er på andrahandsmarknaden till investerare som direkt har vänt sig till den eller de Auktoriserade Deltagarna för en köpeskilling som avtalats mellan den Auktoriserade Deltagaren och sådana investerare med avseende på ETP:erna. Investerare kommer också att kunna köpa ETP:er på andrahandsmarknaden på en handelsplats och alla andra handelsplatser där ETP:erna är noterade och/eller upptagna till handel. Investerare kan då och då sälja ETP:erna på andrahandsmarknaden till tredje part eller till Auktoriserade Deltagare.

**Emissioner av serier av ETP:er .....** ETP:er som emitteras enligt Programmet utfärdas i serier (vardera en **Serie**), och varje Serie kan omfatta en eller flera Tranche (var och en kallad en **Tranche**) emitterade på identiska villkor med undantag för emissionsdagen och emissionskursen per ETP. ETP:erna för varje Tranche av en Serie som kan utbytas med alla andra ETP:er i den Serien. Varje Tranche är föremål för Slutliga Villkor.

**Säkerhetsagent .....** The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. eller sådan annan Säkerhetsagent som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje annan Säkerhetsagent som utses i enlighet med Villkoren.

**Förvaringsinstitut.....** Coinbase Custody Trust Company, LLC, eller sådant annat Förvaringsinstitut som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje annat Förvaringsinstitut som utses i enlighet med Villkoren.

<b>Administratör</b> .....	Formidium Corp., eller sådan annan Administratör som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje annan Administratör som utses i enlighet med Villkoren.
<b>Emissionsinstitut</b> .....	Nordic Issuing AB, eller sådant annat Emissionsinstitut som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje annat Emissionsinstitut som utses i enlighet med Villkoren.
<b>Auktoriserade Deltagare</b> .....	Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V., Virtu Financial Ireland Limited, Enigma Securities Limited eller sådan annan Auktoriserad Deltagare som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje annan Auktoriserade Deltagare som utses i enlighet med Villkoren.
	Bortsett från under begränsade omständigheter kan emission och inlösen av ETP:er endast ske på initiativ av en Auktoriserad Deltagare.
<b>Marknadsgarant</b> .....	Flow Traders B.V. eller sådan annan Marknadsgarant som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje annan Marknadsgarant som utses i enlighet med Villkoren.
<b>Indexberäkningsagent</b> .....	Invierno AB, org.nr 559207-4172, Box 5193, 102 44 Stockholm (Varumärkesnamn: Vinter) eller sådan annan Indexberäkningsagent som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje annan Indexberäkningsagent som utses i enlighet med Villkoren.
<b>Indexadministratör</b> .....	Invierno AB, org.nr 559207-4172, Box 5193, 102 44 Stockholm eller sådan annan Indexadministratör som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje annan Indexadministratör som utses i enlighet med Villkoren.
	Varje Index kommer att utgöra ett referensvärde som omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 den 8 juni 2016 på index som används som referensvärden i finansiella instrument och finansiella kontrakt eller för att mäta investeringsfonders resultat och ändringsdirektiv 2008 /48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 förordningen ( <b>Benchmark-förordningen</b> ). Varje Index kommer att administreras av en administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i benchmark-förordningen.
<b>Kontinuerliga emissioner och inlösen</b> .....	ETP:er i respektive Serie ska vara föremål för en fortlöpande emissions- och inlösenmekanism, enligt vilken ytterligare ETP:er av sådana Serier kan utfärdas, och ETP:er kan lösas in på begäran av Auktoriserade Deltagare.
<b>Allmänna villkor för ETP:erna</b> .....	Varje Serie av ETP:er kommer att ha de villkor som anges i avsnittet ”Allmänna Villkor” i detta Grundprospekt, som kompletteras, ändras och/eller kompletteras av de tillämpliga Slutliga Villkoren.
<b>Emissionskurs</b> .....	Emissionskursen för varje Tranche av ETP:er kommer att anges i de Slutliga Villkoren med avseende på sådan Tranche.

<b>Ränta .....</b>	ETP:erna kommer inte att löpa med ränta. Endast i de fall där så anges uttryckligen i de tillämpliga Slutliga Villkoren kan det förekomma utbetalningar vid olika tidpunkter under löptiden för ETP:erna, vilket i sådant fall minskar Inlösenbeloppet vid inlösen genom att redan utbetalat belopp inte längre ingår i beräkningen av Inlösenbeloppet.
<b>Underliggande och underliggande komponenter</b>	Underliggande eller, i fallet med ETP:er kopplade till ett Index eller en Korg, Underliggande Komponenter för varje Serie av ETP:er, kommer att specificeras i de relevanta Slutliga Villkoren. De Underliggande eller Underliggande Komponenterna får endast bestå av Kryptotillgångar och/eller någon fiatvaluta som används som referensvaluta i en kort exponering mot Kryptotillgångar eller en stablecoin vars värde är knutet till relevant fiatvaluta (som beskrivs närmare nedan).
<b>Säkerhet .....</b>	<p>De Underliggande eller Underliggande komponenterna som krediteras till Säkerhetskottet och andra godtagbara tillgångar denominerade i de Underliggande eller Underliggande komponenterna som fungerar som Säkerhet för ETP:erna eller andra godtagbara tillgångar enligt de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p>Säkerhet av ETP:er, som ytterligare beskrivs i avsnittet "Säkerhet och sammanfattning av säkerhetsarrangemang" häri, eliminerar kreditrisken för Emittenten endast i den utsträckning som intäkterna från likvidationen eller realiseringen av Säkerheterna (minskat med kostnaderna för realiseringskostnader och utgifter för Säkerhetsagenten och eventuell utbetalning) uppfyller investerarnas krav. Investeraren bär bland annat följande risker: marknadsrisken förknippad med Säkerheten leder till otillräckliga realiseringsintäkter eller, under extrema omständigheter, kan Säkerheten förlora sitt värde helt, inklusive genom stöld, hacking, slashing (för ETP:er som inkluderar staking), eller bedrägeri, innan likvidationen äger rum eller så kanske det inte är möjligt att realisera Säkerheten. När det gäller betalningen till respektive investerare av den relevanta andelen av nettorealiseringsintäkterna, ska varje investerare bära kreditriskerna associerad med varje motpart avseende Underliggande, Underliggande Komponent eller Säkerhetsmotpart och/eller något förvaringsinstitut för den Underliggande eller Underliggande Komponenter (Coinbase Custody Trust Company, LLC (<b>Coinbase</b> eller <b>Förvaringsinstitutet</b>) och/eller The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. (<b>Law Debenture</b> eller <b>Säkerhetsagenten</b>)) som genomför realiseringen av Säkerheten, såväl som de finansiella mellanhanderna längs utbetalningskedjan. Betalning till Investerare kan bli försenade på grund av sakliga eller juridiska skäl. I den mån beräkningen av det aktuella värdet av ETP:er visar sig vara felaktig, kan Säkerheten för ETP:erna vara otillräcklig för att möta investerarnas anspråk eller kan också vara en för hög Säkerhet i vilket fall investerarna inte får delta i någon sådan uppsida.</p>
<b>Underliggande och underliggande komponenter</b>	De underliggande eller underliggande komponenterna för varje serie av ETP:er kommer att specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren.
<b>Typer av exponering</b>	Varje Serie av ETP:er kan ge lång exponering, hävstångsexponering eller kort exponering mot relevant(a) Underliggande eller Underliggande Komponenter, i enlighet med beskrivningen nedan och enligt de tillämpliga Slutliga Villkoren för en viss Serie av ETP:er.

**Lång exponering**

En lång exponering är utformad för att ha en positiv inverkan på värdet av en Serie av ETP:er där de relevanta Underliggande eller Underliggande Komponenterna ökar i värde. Omvänt, där de Underliggande eller Underliggande Komponenterna minskar i värde, kommer en lång exponering att ha en negativ inverkan på värdet av den relevanta Serien av ETP:er. En Serie av ETP:er kan ge lång exponering utan hävstång mot alla Underliggande eller Underliggande Komponenter som är kvalificerade enligt Programmet.

**Kort exponering**

En kort exponering är utformad för att ha en positiv inverkan på värdet av Serien av ETP:er där de relevanta Underliggande eller Underliggande Komponenterna minskar i värde. Omvänt, när de Underliggande eller Underliggande Komponenterna ökar i värde, kommer en kort exponering att ha en negativ inverkan på värdet av den relevanta Serien av ETP:er. En Serie av ETP:er får endast tillhandahålla kort exponering utan hävstång mot Underliggande eller Underliggande Komponenter i form av Kryptotillgångar eller fiat-valutor alternativt en stablecoin vars värde är knutet till relevant fiatvaluta som är kvalificerade enligt Programmet. I händelse av kort exponering mot Kryptotillgångar, fungerar fiatvalutor eller en stablecoin vars värde är knutet till relevant fiat-valuta som referensvaluta mot vilken värdet på Kryptotillgången/-arna mäts.

**Hävstångsexponering**

En Serie av ETP:er kan ge en lång exponering som utnyttjas två gånger (2x) utvecklingen för de Underliggande eller Underliggande Komponenterna. Hävstångsfaktorn är utformad för att förstärka den positiva effekten av den långa exponeringen om de Underliggande eller Underliggande Komponenterna ökar i värde. Hävstångsfaktorn kommer att förstärka effekten av varje värdeförändring på de Underliggande eller Underliggande Komponenterna, positiva såväl som negativa. Ingen Serie av ETP:er får ge en högre hävstångsfaktor än två gånger (2x) utvecklingen för de Underliggande eller Underliggande Komponenterna. En Serie av ETP:er får endast ge kort exponering utan hävstång mot Underliggande eller Underliggande Komponenter i form av Kryptotillgångar. Korta hävstångsexponeringar är inte tillgängliga under Programmet.

**Säkerhet ställd av  
Emittenten avseende ETP:er**

Den säkerhet som skapats för Säkerheten till förmån för Säkerhetsagenten och till förmån för Investerares i enlighet med Kontosäkerhetsavtalet, Kontokontrollavtalet och eventuellt Tilläggsäkerhetsavtal.

**Inlösen .....**

ETP:erna är eviga ("öppna") och har ingen förutbestämd löptid.

Emittenten har rätt att avsluta och lösa in en Serie ETP:er i dess helhet, men inte delvis, när som helst, efter Emittentens eget gottfinnande, utan föregående medgivande från investerarna. Detta kommer att ske på ett inlösendatum som anges i ett uppsägningsmeddelande som publiceras av Emittenten i enlighet med de Allmänna Villkoren.

Auktoriserade Deltagare kan be Emittenten att avsluta och lösa in hela eller delar av sina ETP-innehav genom att leverera Säkerhet i form av Kryptotillgångar för dessa ETP:er i enlighet med det relevanta avtalet för Auktoriserad Deltagare. Inlösen av Auktoriserade Deltagare kommer att ske genom avveckling i Kryptotillgångar (såvida inte Emittenten tillåter avveckling i kontant).

På begäran från en investerare som innehar ETP:er, kommer Emittenten att lösa in ETP:er som innehas av investeraren, till det ett antal ETP:er som motsvarar investerarens inlösenmeddelande (enligt de tillämpliga Slutliga Villkoren) och till Inlösenbeloppet, förutsatt att investeraren ger skriftligt meddelande på minst 30 eller mer än 60 dagar, via den finansiella mellanhand som administrerar det relevanta värdepapperskontot, till Emittenten.

**Inlösenbelopp**..... Annat än vad gäller inlösen av ETP:er enligt Villkor 5.3 (*Inlösen av ETP:er efter val av en Auktoriserad Deltagare*), som, om inte Emittenten tillåter att sådan inlösen avvecklas enligt Villkor 5.5 (*Kontantavveckling*), ska avveckling ske i Kryptotillgångar, ett belopp i avvecklingsvalutan som skall betalas av Emittenten till Investeraarna beräknat enligt de tillämpliga Slutliga Villkoren; dock förutsatt att i fallet med en Extraordinär Händelse enligt villkor 17, ska inlösenbeloppet minskas och kan vara så lågt som den minsta valören av avvecklingsvalutan (dvs. 0,01 US\$, 0,01 €, 0,01 SEK, 0,01 £ eller motsvarande i andra avvecklingsvalutor). Inlösenbeloppet ska inte vara mindre än den minsta valören av avvecklingsvalutan (dvs. 0,01 USD, 0,01 €, 0,01 SEK, 0,01 GBP eller motsvarande i andra avvecklingsvalutor).

**Investerares exponering mot utvecklingen för ett tillämpligt index**..... Om ETP:er är relaterade till ett index, kommer avkastningen på relevant Serie av ETP:er att baseras på utvecklingen för motsvarande index. Detta beror på att Inlösenbeloppet för varje Serie beräknas utifrån stängningskursen för Indexet vid det aktuella prisfastställsedatumet.

**Index**..... Det index som anges i de Slutliga Villkoren kommer att gälla för relevant Serie av ETP:er. Emittenten kan komma att använda ett eller flera index från olika leverantörer med olika strategier, vilket ger investerare ett bredare utbud av investeringsalternativ att överväga.

**Vid Uppsägningsgrundande Händelse och konkurs**..... Om Emittenten underlåter att betala något belopp som ska betalas för en Serie av ETP:er när det förfaller och sådan underlåtenhet fortsätter under en period av 10 svenska bankdagar (en **Uppsägningsgrundande Händelse**), kan Investerares som innehar minst 25% av de utestående ETP:erna i den relevanta Serien, genom skriftligt meddelande till Emittenten (på dess säte) och Säkerhetsagenten (på dess angivna kontor) (med kopia till Administratören), förklara att alla ETP:er i sådan Serie ska vara förfallna till omedelbar betalning, och varpå de ska, omedelbart lösas in utan ytterligare åtgärder eller formaliteter. Sådan inlösen ska ske av Emittenten i enlighet med Villkor 21 och i övrigt i enlighet med Villkor 5.

Om Emittenten försätts i konkurs i den mening som avses i konkurslagen (1987:672), av behörig domstol (en **Insolvenshändelse**), ska samtliga ETP:er omedelbart lösas in utan vidare åtgärd eller formalitet i enlighet med Villkor 21 och i övrigt i enlighet med Villkor 5.

**Verkställighet** ..... Vid Uppsägningsgrundande Händelse eller Insolvenshändelse ska Säkerhetsagenten, med förbehåll för att hållas skadeslös och/eller säkrad och/eller förfinansierad till dess belåtenhet: (i) i händelse av en Uppsägningsgrundande Händelse, om så skriftligen instrueras av Investerares som representerar minst 25% av ETP:erna i den relevanta Serien (vilken instruktion kan kombineras med meddelandet i Villkor 20.1 och instruktionen i Villkor 21.1(b)); eller (ii) i händelse av en Insolvenshändelse, om så



skriftligen instrueras av någon Investerares vilken instruktion som kan kombineras med instruktionen i Villkor 21.1 (b)), delge Emittenten ett Meddelande om Verkställighet och med förbehåll för vad som anges i Säkerhetsagentavtalet, när som helst och utan föregående meddelande, inleda sådana förfaranden och/eller vidta sådana åtgärder, steg eller förfaranden som den anser lämpliga mot, eller i förhållande till, Emittenten eller någon annan person för att genomdriva sina rättigheter enligt något av Transaktionsdokumenten.

**Emittentens förpliktelser .....** ETP:erna kommer att vara förpliktelser uteslutande för Emittenten.

I synnerhet kommer ETP:erna inte att vara förpliktelser eller ansvar för eller garanteras av någon som helst av Auktoriserad Deltagare, Säkerhetsagenten, Emissionsinstitutet, Indexberäkningsagenten, eller någon annan samarbetspartner eller närstående till Emittenten, eller någon direkt eller indirekt aktieägare i Emittenten.

Emittenten bildades i syfte att ge ut noterade och börshandlade produkter. Om nettointäkterna från realiseringen av Säkerheterna för en viss ETP:er är mindre än det sammanlagda beloppet som under sådana omständigheter ska betalas av Emittenten med avseende på ETP:erna, kan investerarna i sådana ETP:er drabbas av förluster.

**Gällande lag för ETP:erna ...** ETP:erna regleras av, och ska tolkas i enlighet med, svensk rätt (utan hänvisning till principerna om lagvalsregler).

I samband med eventuella förfaranden avseende ETP:erna underkastar sig Emittenten svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Oaktat ovanstående, och för att undvika tvivel, ska vissa bestämmelser i vart och ett av Säkerhetsdokumenten och Säkerhetsagentavtalet regleras av lagarna i delstaten New York eller lagarna i England eller lagarna i England och Wales, som anges i vart och ett av de ovan nämnda avtalen.

**Notering och upptagande till handel .....** Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad eller annan multilateral handelsplattform av en Serie av ETP:er kan komma att göras om så anges i tillämpliga Slutliga Villkor.

Ansökan kan komma att göras för att notera en valfri Serie av ETP:er på Nasdaq Stockholm.

**Begränsningar avseende försäljning och överlåtbarhet .....** ETP:erna är fritt överlåtbara, men Innehavare kan vara föremål för köp- och överlåtbarhetsbegränsningar avseende ETP:erna såsom tillämpligt enligt lokal lagstiftning vilken Innehavaren kan vara underkastad. Varje Innehavare måste säkerställa efterlevnad med sådana begränsningar på egen bekostnad.

**Typ av ETP:er .....** ETP:er får emitteras i icke-dokument baserad och dematerialiserad form och, om så krävs eller uttryckligen förutses i de Relevanta CSD-Reglerna som är tillämpliga för den relevanta Serien, i annan form.

**Varning avseende framåtblickande uttalanden.**

Vissa uttalanden i detta Grundprospekt kan anses vara framåtblickande uttalanden. Framåtblickande uttalanden inkluderar uttalanden om Emittentens planer, mål, strategier, framtida verksamhet och resultat och antagandena bakom dessa framåtriktade uttalanden. När de används i detta Grundprospekt, identifierar orden "förutser", "uppskattar", "förväntar", "tror", "avser", "planerar", "syftar", "söker", "kan", "kommer", "bör" och alla liknande uttryck i allmänhet framåtblickande uttalanden. Emittenten har baserat sådana framåtriktade uttalanden på sin nuvarande syn med avseende på framtida händelser och finansiella resultat. Även om Emittenten anser att de förväntningar, uppskattningar och prognoser som återspeglas i dess framåtriktade uttalanden är rimliga från och med datumet för detta Grundprospekt, om en eller flera av riskerna eller osäkerheterna uppstår, inklusive de som identifieras i avsnittet med rubriken "Riskfaktorer" eller som Emittenten på annat sätt har identifierat i detta Grundprospekt, eller om något av Emittentens underliggande antaganden visar sig vara ofullständiga eller felaktiga, kan händelser som rör Emittenten och Emittentens faktiska resultat skilja sig väsentligt från de förväntade, uppskattade eller förutsagda. Utan att det påverkar kraven enligt gällande lagar och förordningar, nekar Emittenten uttryckligen någon skyldighet eller åtagande att efter datumet för detta Grundprospekt sprida alla uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden som finns här för att återspegla alla förändringar i förväntningarna därav eller någon förändring i händelser, förhållanden eller omständigheter som sådant framåtriktat uttalande bygger på.

**Ingen rekommendation.....**

Varken detta Grundprospekt eller någon annan information som tillhandahålls i samband med ETP:erna (i) ska användas som grund för någon kreditbedömning eller annan utvärdering eller (ii) ska betraktas som en rekommendation från Emittenten att någon mottagare av detta Grundprospekt (eller annan information som tillhandahålls i samband med Programmet) bör köpa alla ETP:er. Varje investerare som överväger att köpa ETP:er bör göra sina egna oberoende förfrågningar angående Emittentens finansiella ställning och affärsutveckling och hans eller hennes egen bedömning av deras kreditvärdighet.

**Ingen STS-avisering.....**

Även om Emittenten är etablerad som ett företag för att primärt ge ut ETP:er som säkerställs av Säkerheterna enligt beskrivningen i detta Grundprospekt, har ingen anmälan skickats eller är avsedd att kommuniceras till ESMA i samband med "Simple, Transparent och Standardised" (STS) kriterier som anges i värdepapperiseringsförordningen (EU) 2017/2402.

Emittenten bekräftar att de tillgångar som ställs som säkerhet för respektive emission har egenskaper som gör att de kan frambringa medel för att göra de betalningar på ETP:erna som ska göras.

**Upptagande till handel.....**

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad eller annan multilateral handelsplattform av ETP:er kan komma att göras om så anges i tillämpliga Slutliga Villkor.

## RISKFAKTORER

*I detta avsnitt beskrivs och diskuteras riskfaktorer som är väsentliga för Virtune, vilket inkluderar risker relaterade till Virtunes verksamhet och bransch, risker relaterade till Virtunes ETP:er samt risker relaterade till kryptotillgångar.*

*Emittentens bedömning av respektive riskfaktors väsentlighet baseras på sannolikheten för att risken realiserar och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiserar. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt. Riskfaktorerna presenteras i kategorier där de mest väsentliga riskfaktorerna i en kategori presenteras först under en sådan kategori. Då en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Emittenten har bedömt riskerna utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.*

*Vissa termer som används i detta avsnitt definieras i de Allmänna Villkoren och/eller de Slutliga Villkoren. Investerares bör läsa Grundprospektet i dess helhet.*

### **Riskfaktorer hänförliga till Virtunes verksamhet och bransch**

#### **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 försämrar. 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.<sup>1</sup> 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.

#### **Emittenten bedriver en relativt nyetablerad verksamhet med begränsade personalresurser**

Emittenten är en relativt ny aktör på marknaden och är beroende av att bibehålla och kontinuerligt växa sitt förvaltade kapital. Eftersom Virtune avser att fortsätta att förbättra varumärkes- och produktkänedom, kundupplevelse, infrastruktur samt fortsätta med sin geografiska expansion, förväntas Emittenten fortsättningsvis ådra sig väsentliga kostnader, inklusive planerade investeringar för att anställa och utbilda personal, vidareutveckla Emittentens IT-infrastruktur och utvidga produktportföljen, och därmed finns det en risk att Emittenten kan ådra sig framtida rörelseförluster. Dessa ansträngningar kan komma att bli dyrare än vad Emittenten förutser i nuläget. Från tid till annan kan Emittenten även göra andra väsentliga

---

<sup>1</sup> <https://www.coindesk.com/business/2023/03/22/european-crypto-startups-raised-record-57b-in-vc-funding-in-2022/>

investeringar som kan påverka Emittentens lönsamhet och rörelseresultat negativt antingen tillfälligt eller över en längre tidsperiod. Vidare kan ogynnsamma externa utvecklingar avseende de Underliggande Kryptotillgångarna och därmed ETP:erna, vilka kan vara oförutsebara eller ligga bortom Virtunes kontroll och motverka Emittentens möjligheter att fortsätta sin affärsplan med bibehållen lönsamhet. Virtune har dock under det sista kvartalet 2024 uppnått en milstolpe genom att för första gången nå lönsamhet. Samtidigt som bolaget i början av 2024 reste nytt riskkapital, innebär detta att Emittenten idag har en relativt god finansiell ställning. Misslyckas Virtune med att attrahera nytt förvaltad kapital till ETP:erna och/eller får stora utflöden av befintligt förvaltad kapital kan det dock innebära ett försvarande för Emittenten att fortsätta med sin affärsplan samt fortsätta tillväxtresa eller i värsta fall hindra Emittenten från att fortsätta bedriva sin verksamhet.

Riskenivå: medel.

### **Emittenten är beroende av dess nyckelpersoner samt att rekrytera och behålla kvalificerade anställda**

Vid förnyelsen av Grundprospektet har Emittenten ett fåtal anställda. De olika rollerna hos Emittenten ansvarar för olika segment inom produktkedjan och till viss del är olika roller knutna till samma personer. Virtunes framtida framgång är därför bland annat beroende av dessa nyckelpersoner och dess förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal och ledande befattningshavare. Mot bakgrund av den ökade användningen och acceptansen av kryptotillgångar i samhället konkurrerar Virtune med många andra arbetsgivare om kompetenta personer. Virtune kan behöva investera betydande insatser genom bland annat löner och optioner för att attrahera sådana medarbetare och för att behålla befintliga nyckelpersoner. Virtunes förmåga att attrahera kvalificerad personal är beroende av faktorer såsom varumärkets styrka, anställningsvillkor och lokalisering. Det finns också en risk att konkurrenter försöker rekrytera Virtunes medarbetare. Detta kan leda till personalförlust samt medföra ökade personalkostnader för Virtune om konkurrenter och andra arbetsgivare erbjuder högre ersättning och Virtune därmed måste höja sina befintliga ersättningsnivåer. Förlust av nyckelpersoner eller en ökning av ersättningen till befintliga medarbetare kan ha en negativ påverkan på Virtunes verksamhet och framtida tillväxt samt innebära ökade kostnader.

Riskenivå: medel.

### **Virtune är exponerat för kreditrisk**

Investorare i Emittentens ETP: er är utsatta för kreditriskerna förknippade med Emittenten respektive Förvaringsinstitutet. Emittentens förmåga att fullgöra sina åtaganden enligt Villkoren bestämmer en investerares förmåga att erhålla betalning. På motsvarande sätt är Virtunes förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser beroende av Förvaringsinstitutets förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt Förvaringsinstitutsavtalet och dess förmåga att uppfylla sina skyldigheter som Förvaringsinstitut. ETP:erna är varken direkt eller indirekt förpliktelser från någon annan part, vilket innebär att Emittentens kreditvärdighet kan påverka marknadsvärdet för ETP:erna. Vid händelse av att Emittenten blir insolvent eller går i konkurs kan det hända att Investorare inte erhåller full betalning av det belopp som enligt Villkoren ska erläggas av Emittenten, oaktat Säkerheten i form av Underliggande Kryptotillgångar. Förutom direkta kreditrisker är investorare därigenom också indirekt exponerade mot de kreditrisker Emittenten är exponerad mot. Till exempel kan förluster eller oförmåga att erhålla leverans av Kryptotillgångar som Emittenten ställer som Säkerhet påverka investorare. Om Emittenten blir insolvent, kan Säkerheten visa sig vara otillräcklig för att möta investorarnas anspråk (vänligen se riskfaktorn ”Emittentens insolvensrisk” nedan).

Riskenivå: medel.

### **Likviditetsrisk**

Det är möjligt att Emittenten kan uppleva en brist på likvida medel, vilket kan resultera i utmaningar när det gäller att uppfylla dess finansiella åtaganden under ETP:erna eller i övrigt. Om det saknas likvida medel, särskilt om Säkerheten i form av Underliggande Kryptotillgångar inte kan realiseras för en specifik Serie av ETP:er, kan det resultera i att Emittenten inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden, varken helt eller delvis, i tid eller alls. Detta kan få negativa konsekvenser för Emittentens finansiella stabilitet och rykte.

Riskenivå: låg.

### **Virtunes verksamhet består primärt av utfärdande av ETP:er och förvaltning av Underliggande Kryptotillgångar**

Emittenten är ett företag med det enda syftet att emittera ETP:er samt att förvalta de Underliggande Kryptotillgångarna som utgör Säkerhet för ETP:erna. Virtune ådrar sig löpande kostnader för att ha befintliga och framtida ETP:er upptagna till handel och för att fortsätta med dess affärsverksamhet. Dessa kostnader täcks primärt av förvaltningsavgiften, vilken är beroende av storleken på kapitalet (AUM) som investerats i de ETP:erna. Det finns en risk för att Virtune inte kan bibehålla sådana nivåer, vilket i sin tur kommer att påverka Virtunes lönsamhet. Verksamheten är beroende av att kapital som allokeras till ETP:erna får en kritisk volym av kapital som täcker de löpande kostnaderna för verksamheten. Om Virtune misslyckas att över tid att behålla kapitalet till ETP:erna eller om det AUM som investerats i ETP:erna faller drastiskt, kan Emittenten tvingas upphöra med verksamheten som emittent eller ytterst hamna på obestånd.

Riskenivå: låg.

### **Emittentens insolvensrisk**

Investorare i ETP:erna är utsatta för risken att Emittentens finansiella ställning kan försämrats, vilket kan leda till en partiell förlust av deras investerade kapital om Emittenten blir insolvent. Emittenten är skyldig att ställa Säkerhet i form av Underliggande motsvarande 100% av Emittentens förpliktelser gentemot investorare i ETP:erna. ETP:erna är således Emittentens säkerställda och icke efterställda förpliktelser och har samma prioritet som alla andra nuvarande och framtida säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten. Säkerheten i form av Kryptotillgångarna minskar kreditrisken, men den täcker endast investorares fordringar i den mån realiseringen av Säkerheterna täcker förpliktelserna och eventuella resterande betalningskrav är oprioriterade förpliktelser. Det finns dock en risk att realiseringen av Säkerheten inte ger tillräckligt med intäkter eller att Säkerheten kan förlora sitt värde helt innan sådan realisering inträffar (vänligen se riskfaktorn ”Realisering av Säkerheten i form av Underliggande Kryptotillgångar” nedan). Ett insolvensscenario för Emittenten kan även leda till att Säkerheten realiseras vid en annan tidpunkt än vad investorare kan förväntat sig, vilket kan komma att ske under oförmånliga marknadsförhållanden och därmed leda till ökad förlust för investorare trots förekomsten av Säkerheten.

Riskenivå: låg.

## **Virtune är beroende av fungerande samarbeten med externa aktörer för att bedriva dess verksamhet**

Emittenten har ingått avtal med, och Emittentens verksamhet är beroende av att Emittenten har ett väl fungerande samarbete med, ett antal externa aktörer, främst Förvaringsinstitut, Emissionsinstitut, Marknadsgarant, Auktoriserade Deltagare, Indexberäkningsagent, Administratör, Indexadministratör samt en tredjeparts likviditetsgarant i syfte att Emittenten ska ha möjlighet att kunna låna kryptotillgångar och därmed minska risken förknippad med inlåsningsperioder relaterade till staking. Virtune är exponerat för risker, inklusive kreditrisk, ryktesrisk och avvecklingsrisk, till följd av att någon av dess avtalsparter inte uppfyller sina respektive förpliktelser vilket, om sådana risker förverkligas, kan ha en väsentlig negativ effekt på Virtunes verksamhet och finansiella ställning. Den bransch inom vilken Virtune verkar, har historiskt sett varit volatil och är i jämförelse med andra mer traditionella branscher såsom råvaror i stor utsträckning oreglerad. Marknaden för kryptotillgångar är dock föremål för omfattande regleringar. De finns således en risk att någon av ovanstående avtalsparter till följd av kraftig förändrade marknadsbeteenden eller av regulatoriska skäl genomför villkorsändringar till för Emittenten sämre villkor eller till villkor som Emittenten inte kan acceptera, eller att de helt avslutar samarbetet med Emittenten. Om en sådan situation realiseras finns en risk att Emittenten inte inom rimlig tid eller på rimliga villkor kan hitta nya samarbetspartner, vilket kan leda till ökade kostnader för Emittenten och svårigheter för investerare att påkalla inlösen av Investerares ETP:er. Om Emittenten inte hittar adekvata nya samarbetspartners kan Emittenten tillfälligt eller permanent tvingas upphöra med verksamheten.

Virtune är särskilt beroende av Förvaringsinstitutets driftsäkerhet för att kunna ha tillgång och bedriva handel med de Underliggande Kryptotillgångarna. Om Förvaringsinstitutet får ett driftstopp skulle det kunna innebära att Emittenten tillfälligt saknar åtkomst till de Underliggande Kryptotillgångarna och kan således inte hantera exempelvis balanseringar eller inlösen av ETP:er, vilket i sin tur kan leda till att en ETP inte kan följa relevant Index eller att ETP:er inte kan lösas in vid önskad tidpunkt.

Riskenivå: låg.

## **Risker relaterade till Emittentens operativa verksamhet**

Operativa risker utgörs främst av risken för otillräckliga interna rutiner och fel orsakade av människor eller datorsystem. Virtune har implementerat interna regler och riktlinjer avseende bl.a. förvärv och försäljning av Underliggande Kryptotillgångar, hantering av Säkerheten i form av Kryptotillgångar vid emissioner av nya ETP:er, staking, utlåning (*lending*) samt hur dess Underliggande Kryptotillgångar kan och måste förvaras. Emittenten är registrerad som finansiellt institut hos Finansinspektionen och måste därmed efterleva de regler som gäller för finansiella institut, exempelvis regler avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av allvarlig brottslighet. Vid överträdelser eller annan bristande efterlevnad av Emittentens interna regler och riktlinjer för säkring, handel på andrahandsmarknaden och/eller lagring av Kryptotillgångarna, eller om en attack från utsidan sker i Virtunes lokaler, dator- eller lagringssystem kan Emittenten lida betydande ekonomiska förluster och betydande renomméskada vilket begränsar Virtunes förmåga att attrahera nya affärer. Detta kan innebära att befintliga investerare avslutar sin investering i Virtunes ETP:er tidigare och i större omfattning än vad som kan förutses. Det skulle i sin tur kunna innebära att Virtunes förvaltade kapital i ETP:erna kraftigt minskar vilket därmed leder till minskade intäkter för Virtune.

Emittentens infrastruktur är konstruerad för att uppnå högsta möjliga drift- och cybersäkerhet och Emittenten tillämpar de system som anses vara bäst enligt industristandard. En riktad och kraftig hackerattack mot Emittenten i syfte att korrumpera historiska data skulle dock kunna orsaka skador för Emittenten, främst avseende tillfälliga driftstopp i infrastrukturen vilket kan skapa en bristande kommunikation mot partners och leverantörer samt avvikelser i hantering av data.

Riskenivå: låg.

#### **Emittenten kan påverkas negativt av nya direktiv eller beslut från Finansinspektionen eller andra tillsynsmyndigheter**

European Securities and Markets Authority (ESMA) kan fatta beslut och genomföra ändringar av praxis som påverkar Finansinspektionen och dess regelverk, vilket följaktligen även kan påverka Emittentens möjligheter till att fortsätta realisera sin affärsplan. Virtune i egenskap av Emittent faller inte under MiCa-förordningen, men tillsynsmyndigheters sätt att tolka MiCa-förordningen kan i sin tur påverka Emittentens verksamhet givet att de Underliggande tillgångarna är Kryptotillgångar, detta skulle exempelvis kunna vara att Finansinspektionen förbjuder en enskild kryptotillgång som utgör den Underliggande Kryptotillgången för en av Virtunes ETP:er och således att Emittenten tvingas att avnotera den relevanta ETP:n. Risken för investerare i en sådan situation är att Säkerheten behöver realiseras vid en eventuellt ofördelaktig marknadsvärdering vilket kan medföra att investerare får tillbaka mindre eller mycket mindre än sin ursprungliga investering och därmed gör en förlust.

Riskenivå: låg.



## **Risikfaktorer relaterade till ETP:erna**

### **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 Komponenten 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 Komponent, 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 minska 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 spåringsfel 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.

## **Kort, lång och/eller hävstångsrisk**

Likvidbeloppet och marknadsvärdet för varje ETP kommer att påverkas av typen av exponering som tillhandahålls under de relevanta Slutliga Villkoren. 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 Komponenten) och det relevanta priset istället förblir oförändrat eller 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 Komponenten) och det relevanta priset i stället förblir oförändrat eller stiger, skulle detta ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet på ETP:erna och investerare skulle drabbas av förluster. För ETP:er med hävstångsexponering så kommer hävstångsexponeringen att förstärka denna risk ytterligare.

Riskenivå: medel.

## **Risker relaterade till en investering i dagliga hävstångsprodukter**

### *Förstorade förluster*

ETP:er med hävstång strävar efter att uppnå en avkastning som är en multipel av den dagliga avkastningen för Kryptotillgångarna som refereras av det tillämpliga Indexet eller prissättningskällan (exklusive effekterna av eventuella tillämpliga avgifter och/eller eventuella justeringar) ("Hävstångs-ETP:er"). Hävstångs-ETP:er kommer att förstärka förlusterna i marknadsmiljöer som är negativa för deras mål jämfört med liknande börshandlade produkter som inte har en hävstångsexponering. Att investera i Hävstångs-ETP:er är inte detsamma som att ha en 1x lång eller kort exponering av den eller de Underliggande Kryptotillgångarna i det relevanta Indexet. Hävstångs-ETP:er är utformade för att matcha den dagliga procentuella förändringen av värdet på den eller de Underliggande Kryptotillgångarna som refereras av det tillämpliga Indexet, multiplicerat med en hävstångsfaktor som ingår i Indexet (exklusive effekterna av eventuella tillämpliga avgifter och/eller eventuella justeringar). Den långsiktiga avkastningen av att hålla Hävstångs-ETP:er är därmed inte densamma som den förväntade avkastningen av att hålla de Underliggande Kryptotillgångarna multiplicerat med hävstångsfaktorn.

Till exempel kan Hävstångs-ETP:er referera till Index som försöker tillhandahålla en exponering som återspeglar två gånger (2x) den dagliga procentuella förändringen av värdet på den eller de underliggande tillgångarna (exklusive effekterna av eventuella tillämpliga avgifter och/eller eventuella justeringar). Om värdet på den eller de underliggande tillgångarna stiger med 1 procent, en viss dag skulle värdet på indexet och följaktligen värdet på den relevanta ETP stiga med 2 procent, med avseende på den dagen (exklusive effekterna av eventuella tillämpliga avgifter och/eller eventuella justeringar). Den motsatta effekten skulle uppstå om värdet på den eller de underliggande tillgångarna sjunker med 1 procent, en viss dag. I det här fallet skulle värdet på indexet och följaktligen värdet på den relevanta ETP:en falla med 2 procent, med avseende på den dagen (exklusive effekterna av eventuella tillämpliga avgifter och/eller eventuella justeringar). Hävstångs-ETP:er kan också referera till Index som försöker tillhandahålla, som exempel, en exponering som reflekterar minus två gånger (-2x) den dagliga procentuella förändringen i värdet på den eller de underliggande tillgångarna (exklusive effekterna av eventuella tillämpliga avgifter och/eller eventuella justeringar). Om värdet på den eller de underliggande tillgångarna sjunker med 1 procent, en viss dag skulle värdet på Indexet och följaktligen värdet per produkt stiga med 2 procent, med avseende på den dagen (exklusive

effekterna av eventuella tillämpliga avgifter och/eller eventuella justeringar). Den motsatta effekten skulle uppstå om värdet på den eller de underliggande tillgångarna stiger med 1 procent. en viss dag. I detta fall skulle värdet på indexet och följaktligen värdet på produkten sjunka med 2 procent. med avseende på den dagen (exklusive effekterna av eventuella tillämpliga avgifter och/eller eventuella justeringar). Att investera i en ETP som refererar till ett hävstångsindex eller prissättningskälla är mer riskfyllt än att investera i en ETP som ger exponering mot ett Index utan hävstång eller prissättningskälla, eftersom alla förluster som en investerare åsamkas kommer att förstärkas genom användning av hävstångseffekter och investerare kan ådra sig betydande förluster på mycket kort tid. Till exempel, i ett extremfall, kan värdet på den eller de underliggande tillgångarna minska med mer än 50 procent. under en given dag. Om detta hände skulle ett Index som ger två gånger (2x) daglig exponering mot avkastningen av sådana underliggande tillgångar (i avsaknad av en intradagsåterställning av det relevanta indexet – se "Stora marknadsrörelser inom dagen och över natten" nedan) falla till noll eftersom Indexet skulle ge två gånger exponering mot de 50 procenten. daglig minskning av värdet på den eller de underliggande tillgångarna (dvs indexet skulle falla i värde med 100 procent under den givna dagen). Följaktligen kan värdet av de produkter som spårar ett sådant index förlora hela sitt värde. Ett sådant scenario kan resultera i en total förlust av en investerares initiala investering. Värdet på den eller de underliggande tillgångarna kan också öka med mer än 50 procent. under en given dag. Om detta inträffade skulle ett index som ger minus två gånger (-2x) daglig exponering mot avkastningen av sådana underliggande tillgångar (i avsaknad av en intradagsåterställning av det relevanta indexet – se "Stora marknadsrörelser inom dagen och över natten" nedan) falla till noll eftersom Indexet skulle ge minus två gånger exponeringen mot 50 procent daglig ökning av värdet på den eller de underliggande tillgångarna (dvs indexet skulle falla i värde med 100 procent under den givna dagen). Följaktligen kan värdet av de ETP:er som spårar ett sådant Index förlora hela sitt värde. Ett sådant scenario kan resultera i en total förlust av investerares initiala investering. Båda scenarierna ovan kan inträffa på mycket kort tid.

#### *Daglig hävstång och långsiktig effekt*

På grund av Hävstångs-ETP:ernas dagliga investeringsmål kommer en Hävstångs-ETP:s avkastning över innehavsperioder längre än en dag sannolikt att skilja sig från hävstångsavkastningen för den eller de relevanta underliggande tillgångarna som refereras av det tillämpliga Indexet eller prissättningskällan, och denna skillnad kommer att bli mer negativ när innehavsperioden ökar i längd. Långa och korta Hävstångs-ETP:er är utformade för att spåra den dagliga procentuella rörelsen i värdet på den eller de relevanta underliggande tillgångarna multiplicerat med en viss hävstångsfaktor (till exempel två gånger (2x) eller minus två gånger (-2x) beroende på fallet. Avkastningen från att hålla Hävstångs-ETP:er under mer än en dag är inte densamma som de angivna multiplerna av resultatet för den eller de underliggande tillgångarna som utgör det relevanta indexet eller prissättningskällan i mer än en dag. Följaktligen kan en investering i långa och korta Hävstångs-ETP:er ge en lägre eller högre avkastning än om investerare hade köpt på "hävstångs"-basis eller "gått kort" respektive "sålt kort" den eller de underliggande tillgångarna som utgör det relevanta Indexet. På liknande sätt är avkastningen från att hålla ETP:er som refererar till korta Index inte densamma som avkastningen från att sälja multiplar av den eller de underliggande tillgångarna som utgör det relevanta Indexet och att köpa tillbaka dessa underliggande tillgångar vid en senare tidpunkt längre än en dag (på marknaden känd som 'gått kort' eller 'sålt kort').

Avkastningen på Hävstångs-ETP:er under en period längre än en dag är resultatet av avkastningen för varje dag sammansatt över alla dagar i investeringsperioden. Som en konsekvens av den dagliga hävstångsexponeringen för Hävstångs-ETP:er, över

perioder längre än en dag (exklusive effekterna av eventuella tillämpliga avgifter och/eller eventuella justeringar), kommer inlösenrätten för en Hävstångs-ETP att falla även om förändringen i värdet på den eller de relevanta underliggande tillgångarna är oförändrad under den perioden (dvs. har en avkastning på noll eller nära noll).

### *Prisvolatilitet*

Prisvolatilitet kan resultera i långsiktig avkastning som skiljer sig väsentligt från totala förändringar i värdet på den eller de underliggande tillgångarna. Till exempel kan långa Index med hävstång (och motsvarande ETP:er som refererar till sådana Index) ge en exponering som är lika med två gånger (2x) den dagliga procentuella förändringen av värdet på den eller de underliggande tillgångarna. Men över perioder längre än en dag är det möjligt att ett Index (och motsvarande ETP:er som refererar till ett sådant Index) kan ge en avkastning som är betydligt mindre än två gånger (2x) den procentuella förändringen i värdet på den underliggande tillgången/de underliggande tillgångarna under en sådan längre period. Detta tenderar att vara fallet under omständigheter där volatiliteten i värdet på den eller de underliggande tillgångarna ökar eller där storleken på de ackumulerade förändringarna i värdet på den eller de underliggande tillgångarna minskar (oavsett om det är positivt eller negativt) över en sådan längre tidsperiod. Följaktligen är hävstångslånga och korta produkter endast lämpliga för investerare som förstår den ekonomiska risken med att investera i ett värdepapper som ger daglig hävstång, den inverkan som prisvolatilitet kan ha på deras investering och som är villiga och kan övervaka sin investering på en frekvent basis. Korta hävstångsindex (och motsvarande ETP:er som spårar sådana Index) kan ge en exponering lika med minus två gånger (-2x) den dagliga procentuella förändringen av värdet på den eller de underliggande tillgångarna. Men över perioder på längre än en dag är det möjligt att ett Index (och motsvarande ETP:er som refererar till ett sådant Index) kan ge en avkastning som är betydligt mindre än minus två gånger (-2x) den procentuella förändringen i värdet på den eller de underliggande tillgångarna under en sådan längre period. Detta tenderar att vara fallet under omständigheter där volatiliteten i värdet på den eller de underliggande tillgångarna ökar eller där storleken på de ackumulerade förändringarna i värdet på den eller de underliggande tillgångarna minskar (oavsett om det är positivt eller negativt) över en sådan längre tidsperiod. Dessa exempel tar inte hänsyn till den ytterligare inverkan som avgifter och/eller eventuella justeringar kommer att ha på en investering i en ETP och exemplen förutsätter vidare att ingen av dagarna som hänvisas till är en avbruten dag eller en dag för vilken en justeringshändelse har inträffat.

Indexen (och värdet av motsvarande ETP:er som refererar till sådana Index) kommer att påverkas av förändringar i värdet på den eller de underliggande tillgångarna som ingår i det relevanta Indexet. Sådana rörelser kommer att förvärras med tanke på att Index kan ge lång eller kort daglig hävstångsexponering mot avkastningen av den eller de underliggande tillgångarna som ingår däri. Värdet på den eller de underliggande tillgångarna kan fluktuera kraftigt och kan påverkas av många faktorer inklusive, men inte begränsat till, marknads- och ekonomiska förhållanden, sektor, geografisk region och politiska händelser. Fluktuationer i värdet på den eller de underliggande tillgångarna som ingår i ett Index kommer att få värdet på Indexen (och värdet på den ETP som refererar till sådana Index) att fluktuera.

Investerare bör notera att effekten av att Index sin ger lång eller kort daglig exponering med hävstång för avkastningen av en underliggande tillgång eller tillgångar kan resultera i betydande förluster under långa perioder.

### *Stora marknadsrörelser inom dagen och över natten*

I händelse av stora rörelser i värdet på någon eller flera underliggande tillgångar som refereras av ett Index under loppet av en planerad värderingsdag, är det möjligt att en intradagsåterställning kan utlösas med avseende på ett sådant Index. En intradagsåterställning är utformad som en stop-loss för att begränsa (till en viss utsträckning) värdet för ett Index under perioder av extrem marknadsrörelse genom att tillhandahålla en ny basnivå för att bestämma rörelsen i värdet på någon eller flera underliggande tillgångar. Effekten av en intradagsåterställning är att ett Index under resten av den dagen kommer att ge relevant lång eller kort exponering med hävstång mot förändringar i värdet av sådana underliggande tillgångar mätt från den tidpunkt då återställningen inom dagen ägde rum (eller däromkring). Om en återställning under dagen skulle äga rum kommer, av de skäl som beskrivs ovan, ett Index (och motsvarande ETP:er som refererar till ett sådant Index) inte att ge en hävstångsexponering mot rörelsen i värdet på den eller de underliggande tillgångarna under den dagen. Om värdet på den eller de underliggande tillgångarna sjunker kraftigt för hävstångs-ETP:er med lång exponering, eller stiger för ETP:er med kort exponering, under en dag och detta resulterar i en intradagsåterställning i det motsvarande Indexet, men sedan återhämtar sig, kan Indexet ändå drabbas av betydande förluster efter återställningen. Därefter skulle det relevanta Indexet fortfarande vara lägre under dagen, vilket leder till en lägre basnivå för att beräkna rörelsen i de underliggande tillgångarnas värde under resten av dagen. Som ett resultat av detta kan en investerares förluster fortfarande vara betydande när en återställning sker inom dagen. Nivån på eventuella utlösare för återställning under dagen kommer att variera mellan olika Index. En återställning under dagen får inte ske med avseende på rörelser över natten i värdet på den eller de underliggande tillgångarna (dvs. från börsens stängning en dag till börsens öppning följande dag). Följaktligen, i händelse av en stor rörelse över natten i värdet på den eller de underliggande tillgångarna som refereras till av ett Index, kan värdet på ETP:erna sjunka. I ett sådant scenario kan investerare som innehar motsvarande ETP:er förlora hela eller delar av sin investering.

Riskenivå: medel.

### **Realisering av Säkerheten i form av Underliggande Kryptotillgångar**

Om Emittenten drabbas av en Uppsägningsgrundande Händelse eller blir insolvent och Säkerhetsagenten tar kontroll över Säkerhetskottot i enlighet med Säkerhetsagentsavtalet, Kontosäkerhetsavtalet och Kontokontrollsavtalet samt eventuella Tilläggsäkerhetsavtal, finns risken att värdet av Säkerheten inte är tillräcklig för att täcka alla Inlösenbelopp som ska betalas till Investerare i respektive Serie. Detta beror på att värdet på Säkerheten kan förändras avsevärt mellan datumet för den senaste värderingen och det datum då Säkerhetsagenten tar kontroll, särskilt med tanke på volatiliteten i kryptomarknaden. Säkerheterna är också denominerade i Kryptotillgångar, vilket innebär att dess värde kan minska på grund av växelkursfluktuationer och det finns ingen garanti att Säkerheten i form av Kryptotillgångar kan säljas till samma pris som de värderades. Dessutom kan det uppstå kostnader för att konvertera Säkerheten till relevant Avvecklingsvaluta. Emittenten kan hålla Säkerheten hos Förvaringsinstitut eller tredje part, vilket kan resultera i ytterligare förseningar i realiseringen av Säkerheten. Om beloppet som erhållits från Säkerheten inte är tillräcklig för att täcka Säkerhetsagentens avgifter och utgifter och Emittentens betalningsförpliktelser gentemot investerare, kan Investerare lida betydande förluster.

Riskenivå: låg.

## **Virtunes utlåning av Underliggande Kryptotillgångar kan medföra likviditetsbrist**

Virtune kan komma att ingå utlåningsavtal vilket innebär att Emittenten lånar ut en andel av de Underliggande Kryptotillgångarna tillhörande ETP:erna till tredje parter, vilket i sådant fall kommer att framgå i de Slutliga Villkoren för relevant Serie av ETP:er. Om Virtune ingår sådant utlåningsavtal kommer de Underliggande Kryptotillgångarna som lånas ut att ersättas av ett terminskontrakt som säkerhet. För att minimera risken och den indirekta kreditexponeringen för investeraren och Emittenten, kommer Virtune kräva att den tredje parten ställer godtagbara säkerhetstillgångar exempelvis, kryptotillgångar, vars marknadsvärde motsvarar minst 100 procent av marknadsvärdet på Kryptotillgångarna som Virtune har lånat ut. Utlåningen kommer att ske under en viss period. Det finns en risk att den tredje part till vilken Virtune lånat ut Underliggande Kryptotillgångar misslyckas med att återföra kryptotillgångarna vid Emittentens begäran alternativt vid lånets förfallodatum. Om detta sker samtidigt som Kryptotillgångarna sjunker i värde kan det, på grund av ledtider avseende Virtunes realisering av ställd Säkerhet, leda till att Virtune tillfälligt har otillräcklig likviditet för att kunna verkställa inlösen av ETP:er på investerarens begäran.

Riskenivå: låg.

## **Begränsningar i Marknadsgarantens(ernas) åtaganden**

Virtune och dess Marknadsgarant(er) har ingått avtal som definierar Marknadsgarantens(ernas) förpliktelser samt ansvarsbegränsning. Marknadsgarant(erna) har ett ansvar att ställa ut köp- och säljkurser baserat på marknadsplatsens regelverk. Avtalet mellan parterna samt marknadsplatsens regelverk innebär att Marknadsgarant(erna) ska ställa ut köp- och säljkurser under normala marknadsförhållanden och med en gräns på maximal spread. Marknadsgarantens(ernas) åtaganden är därmed begränsade till de åtaganden och de marknadsförhållanden som gäller på respektive marknadsplats. Därmed kan investerare utsättas för risken att inte kunna avyttra sina ETP:er till den kurs, i den omfattning och/eller vid den tidpunkt som investeraren förväntade sig, vilket kan resultera i förlust. I händelse av att Marknadsgarant tillfälligt inte ställer ut köp- och säljkurser så kan marknadsordrar komma att matchas mot andra investerarens gränsordrar, vilket kan innebära att en marknadsorder kan ske till en lägre eller högre kurs än vad som hade varit fallet om Marknadsgarant hade ställt ut köp- och säljkurser. Om risken skulle inträffa kommer det att ha en negativ inverkan på värdet på ETP:erna och avkastningen från ETP:erna.

Riskenivå: låg.

## **Risker relaterade till slashing**

Vissa kryptotillgångar som är byggda på ett proof-of-stake-protokoll, såsom Ethereum och Polkadot, kan användas för staking. Detta är en konsensusalgoritm vilket innebär att kryptotillgångarna bidrar till att validera transaktioner. Risken med staking är s.k. slashing. Slashing är en mekanism som byggs in i proof-of-stake-protokoll i syfte att bestraffa felaktigt beteendet på blockkedjan och därmed skapa en mer säker blockkedja. Orsaken till slashing är oftast dubbelsignering eller

nedtid<sup>2</sup>. Varje enskild kryptotillgång som används för staking ansluts till en valideringsnod som är byggd och avsedd för staking till en specifik kryptotillgång. Slashing är något som inträffar en särskild valideringsnod. I händelse av slashing är det endast kryptotillgångarna anslutna till valideringsnoden som utsatts för slashing som kommer att bestraffas. Således sprids risken ut på samtliga av de kryptotillgångar som används för staking. Bestrafningen i händelse av slashing är att innehavaren av kryptotillgångarna förlorar en procentsats av de kryptotillgångar som används för staking. Procentsatsen skiljer sig åt hos de olika kryptotillgångarna, exempelvis har Polkadot en bestraffning på sju procent av det antalet DOT-tokens som är stakade som går förlorade i händelse av slashing. Där Emittenten är mottagare av stakingbelöningar, om några, kommer Emittenten att exponeras för dess associerade risker, och därmed kommer investerarens kreditexponering gentemot Emittenten att öka om och i den mån sådana risker inträffar. Om en del av stakingbelöningarna, om några, delas med investerare i en särskild Serie av produkter enligt bestämmelserna i de tillämpliga Slutliga Villkoren, kommer investerare i den Serien dessutom att exponeras för sådana risker, eftersom förekomsten av sådana risker kommer att minska fördelarna med delningen av stakingbelöningar som gäller för den Serien av produkter.

Riskenivå: låg.

### **Inläsning till följd av staking kan innebära att investerare inte kan lösa in sina ETP:er vid önskad tidpunkt**

Virtune kan komma att använda de Underliggande Kryptotillgångarna som utgör Säkerheten för ETP:erna för stakingändamål. Enligt Virtunes interna regelverk kommer andelen av Kryptotillgångarna som används för staking att utvärderas på månadsbasis och anpassas utifrån aktuella marknadsförhållanden och dess samarbetspartners för att säkerställa likviditet. När kryptotillgångar används för staking kan de i vissa fall, vilket är förutbestämt avseende varje enskild kryptotillgång, få en inläsningsperiod på ett förutbestämt antal dagar. Inläsningsperioden av de kryptotillgångar som utgör Virtunes Underliggande Kryptotillgångar varierar mellan noll och 28 dagar. Under inläsningsperioden finns det ingen möjlighet för Emittenten att sälja Kryptotillgången. I händelse av kraftiga marknadsförändringar och stora volymer inlösen av ETP:er, där det uppstår en avsaknad av likvida andelar på grund av inläsningsperioden samt att Emittentens tredjeparts likviditetsgarant för tillfället inte har möjlighet att låna ut, kan en situation uppstå där samtliga Underliggande Kryptotillgångar tillhörande en ETP är under inläsning. En sådan situation kan innebära att ETP:er inte kan lösas in vid önskad tidpunkt.

Riskenivå: låg.

### **ETP:er kan komma att avnoteras i förtid**

Avnotering kan komma att ske i det fall Emittenten inte finner lönsamhet i ETP:en eller på grund av att juridiska, regulatoriska eller tekniska skäl omöjliggör ETP:ns fortsatta existens. I händelse av en avnotering har Emittenten rätt att avveckla samtliga ETP:er tillhörande en Serie och därmed initiera förtida inlösen på initiativ av Emittenten. Förtida inlösen kan endast ske under förutsättning av att investerarna har blivit informerade i förtid om en uppsägningstid. Däremot kan den relevanta marknadsplatsen och/eller behörig tillsynsmyndighet fatta beslut om handelsstopp utan föregående information och sådant handelsstopp kan fortsätta att gälla till dess att ETP:erna avnoteras. Risken för investerarna i en sådan situation är att man får

---

<sup>2</sup> <https://www.ledger.com/academy/topics/blockchain/what-is-slashing>



tillbaka mindre eller mycket mindre än sin ursprungliga investering och därmed gör en förlust.

Riskenivå: låg.

### **Förtida inlösen av ETP:er enligt de Allmänna Villkoren, tillsammans med tillhörande återinvesteringsrisk.**

Under vissa omständigheter, såsom en Uppsägningsgrundande Händelse eller efter Emittentens skönsmässiga beslut, kan ETP:erna som emitteras under Programmet lösas in. För att förse investerare med inlösenbelopp i fiat-valuta (dvs. traditionell valuta i form av den relevanta Avvecklingsvalutan), förlitar sig Emittenten på att motparter köper Säkerheten för ETP:erna som löses in. Det kan dock inte vara möjligt att sälja hela beloppet av Säkerheten på en dag, och inlösenlikviden kan ta längre tid än inlösen in natura. Priset på Säkerheten kan fluktuera och avgifter som tas ut av transaktionsparter kan öka, vilket resulterar i ett lägre nettoinlösenbelopp. Investerare bör vara medvetna om att det inte finns någon garanti för att inlösenbeloppet kommer att vara större än eller lika med det investerade beloppet, och hela värdet av investeringen kan gå förlorat om priset på Säkerheten faller till noll. Dessutom, efter inlösen, kan Investerare möta återinvesteringsrisk eller att återinvesteringsmöjligheten endast kan ske på mindre förmånliga villkor. Varje uppsägning av ETP:er kan därför resultera i en partiell eller total förlust av en investerares investerade kapital, och de bör noggrant överväga sina alternativ för återinvestering.

Riskenivå: låg.

### **Forks kan komma att påverka utvecklingen av en av Emittentens ETP:er**

En ”fork” innebär att en grupp utvecklare vill genomföra en uppdatering av nätverket i en kryptotillgång. För att den nya uppdateringen ska börja gälla krävs det att en majoritet av användarna av kryptotillgången väljer att godkänna den nya uppdateringen. Om en majoritet inte väljer att godkänna den nya uppdateringen skapas en så kallad fork, dvs. en avknoppning av originalvalutan, genom att en minoritet av användarna av kryptotillgången valt att godkänna den nya uppdateringen. Ett exempel på en fork är Bitcoin Cash som per den 26 november 2022 är den 26:e största kryptotillgången i världen. En fork kan innebära att originalvalutans värde påverkas negativt eftersom många användare lämnar originalvalutan för att i stället använda den nya kryptotillgången som skapades i forken. Om detta inträffar i någon av de Underliggande Kryptotillgångarna som utgör Säkerheten för en av Emittentens ETP:er skulle det kunna få negativ effekt på Virtunes finansiella ställning till följd av ett minskat AUM. Om en fork inträffar för en Index ETP gäller styrdokument för det tillämpliga Indexet för den relevanta ETP:en. För Single Asset- och Korg ETP:er väljer Emittenten efter eget gottfinnande, om Emittenten ska delta i forken eller inte. Emittentens beslut att delta eller att inte delta, kan leda till en sämre värdeutveckling jämfört med vad som skulle ha blivit fallet om Emittenten hade fattat ett annat beslut, vilket därmed kan få en negativ inverkan på värdet på och avkastningen från ETP:erna.

Riskenivå: låg.

## **Risker relaterade till Kryptotillgångar**

### **Incidenter hos enskilda kryptobolag kan påverka kryptomarknadens legitimitet och ha stora effekter på priset av kryptotillgångar**

Under 2022 inträffade tre större incidenter på kryptomarknaden; Terra Luna kraschade och Celsius och FTX gick i konkurs<sup>3</sup>. Dessa händelser orsakade kursfall hos majoriteten av samtliga kryptotillgångar och illustrerar den volatilitet som finns på kryptomarknaden. Händelserna gav även upphov till en dominoeffekt där mindre aktörer med koppling till ovanstående bolag/kryptotillgångar gick i konkurs. Ett exempel är BlockFi som var en av de större låneleverantörerna av kryptotillgångar, som på grund av sin stora exponering mot FTX, tvingades gå i konkurs. Bland annat hade FTX och Alameda Research stora innehav i Solana som de sedan behövde sälja, konsekvensen av detta blev ett ännu mer betydande prisras för just Solana. Om fler incidenter av denna karaktär uppstår kan det kraftigt skada förtroendet för marknaden och därmed få omfattande konsekvenser på kursen hos kryptotillgångar.

Riskenivå: hög.

### **Incidenter hos större kryptotillgångar eller större kryptobolag kan påverka Emittentens förmåga att kortsiktigt bedriva sin verksamhet**

Kryptomarknadens volatilitet kan ge upphov till allvarliga konsekvenser för såväl de små aktörerna som de större och mest etablerade kryptotillgångarna och kryptobolagen. Exempelvis Coinbase genomförde två större nedskärningar i sin organisation under 2022 på grund av den rådande krypto-björnmarknaden med minskande intäkter. Emittenten förlitar sig på kryptobolag för att kunna bedriva sin verksamhet, till exempel Förvaringsinstitut för förvaring av Kryptotillgångar. Skulle ett av Emittentens Förvaringsinstitut gå i konkurs skulle det tillfälligt kunna påverka den operativa driften för de ETP:er vars Underliggande Kryptotillgångar förvaras hos Förvaringsinstitutet. En sådan situation skulle i sin tur kunna skada förtroendet för Emittenten och dess verksamhet. Om ett stort och väletablerat Förvaringsinstitut går i konkurs finns det även en risk för att hela kryptomarknaden skulle påverkas vilket kan leda till prisras och att investerare drar tillbaka sina investeringar i Emittentens ETP:er. Om risken skulle inträffa kommer det att ha en negativ inverkan på värdet på ETP:erna och avkastningen från ETP:erna.

Riskenivå: medel.

### **Risker relaterade till hur Kryptotillgångar värderas**

Värdet på Kryptotillgångar är inte kopplat till någon särskild regering, tillgång eller företag. Snarare bestäms deras värde av framtida förväntningar på det relevanta nätverkets framtida värdering, användning och transaktionsvolym. På grund av detta är en betydande faktor i värderingen av en kryptotillgång baserad på spekulation, vilket kan leda till ökad volatilitet. Detta innebär att investerare som är exponerade för Underliggande eller Underliggande komponenter genom Emittentens ETP:er kan uppleva betydande vinster, förluster och/eller volatilitet beroende på värderingen av Kryptotillgångarna. Dessutom kan

---

<sup>3</sup> <https://crypto.news/main-crypto-crashes-in-2022-remembering-ftx-celsius-network-three-arrows-capital-terra-luna/>

värderingen av kryptotillgångar variera mycket baserat på geografi eftersom vissa lokala börser kanske inte stöder alla kryptotillgångar, vilket gör det svårt att flytta kryptotillgångar in och ut från specifika marknader. Detta innebär att geografiskt arbitrage kan ha en betydande inverkan på värderingen och följaktligen på avkastningen från Underliggande eller Underliggande komponenter och därmed ETP:erna. Momentum-prissättning har tidigare orsakat spekulationer angående det framtida värdet av kryptotillgångar, och detta kan fortsätta att bidra till volatilitet och potentiellt blåsa upp priserna vid varje given tidpunkt. Därför kan prissättningen av kryptotillgångar ändras baserat på investerarnas förtroende för tillgångsklassens framtid. Dessa faktorer kan påverka värdet av en investering i Emittentens ETP:er. Om risken skulle inträffa kan det få en negativ inverkan på värdet på och avkastningen från ETP:erna.

Riskenivå: medel.

### **Brist på transparens och reglering inom kryptomarknaden leder till ökad risk för illegala aktiviteter**

I dagsläget finns det relativt begränsat med regleringar för kryptomarknaden. Vidare är det vanligt att stora kryptobolag är baserade i offshore-jurisdiktioner som bland annat saknar krav på rapportering till lokala myndigheter. Bristen på insyn och transparens i bolagen ökar risken för illegala aktiviteter från de som bedriver verksamheten. Till exempel kan aktiviteter såsom penningtvätt eller obehörig utlåning av kunders kryptotillgångar ske. Emittenten samarbetar inte med aktörer baserade i offshore-jurisdiktioner. Sådana bolags ageranden kan emellertid, om de uppmärksammas, komma att påverka synen på kryptomarknaden negativt samt skada förtroendet för kryptomarknaden som helhet, och i förlängningen innebära att kursen på kryptotillgångar faller.

Riskenivå: medel.

### **Skatterelaterade risker till Kryptotillgångar**

Beskattningen av kryptotillgångar och företag verksamma inom kryptomarknaden kan skilja sig mycket beroende på land, och det kan förekomma förändringar i skattelagar i olika länder. Denna osäkerhet skulle kunna påverka Emittentens resultat negativt, vilket kan inverka på Emittentens vilja och förmåga att upprätthålla notering av ETP:erna. Investerare som är intresserade av att investera i Emittentens ETP:er bör söka råd från en lokal skatterådgivare avseende beskattningskonsekvenserna av en investering i ETP:erna.

Riskenivå: låg.

### **Kryptotillgångar bygger på innovativ teknik med begränsad testning och översyn**

Kryptomarknaden bygger i stor del på innovation och utveckling. Det skapas löpande nya kryptotillgångar vars syfte är att lösa nya problem. Historiskt har nya kryptotillgångar snabbt fått stor popularitet, ett exempel är Solana vars kurs steg från 6 kronor i april 2020 till 2 285 kronor i november 2021. Det finns emellertid en risk för att den tekniska utvecklingen av valutan inte motsvarar de krav som ställs i samband med att den blir alltmer populär. En sådan situation kan innebära att tekniska fel uppdagas först när kryptotillgången blivit populär, vilket kan leda till stora kursfall för kryptotillgången.

Riskenivå: låg.

## **Tekniska incidenter, stölder och cyberattacker mot kryptotillgångar kan påverka värdet på Virtunes Underliggande Kryptotillgångar**

Stölder och cyberattacker kan påverka kryptotillgångarnas eller relevant marknadsplats rykte och därigenom ha en negativ effekt på marknadspriset för kryptotillgångar. Genom att investera i Emittentens ETP:er skulle investerare indirekt påverkas av sådana negativa händelser, och en förlust, inklusive total förlust, är möjlig. Även om Emittenten och Förvaringsinstitutet för Säkerheten har vidtagit rimliga och adekvata åtgärder för att förhindra stöld eller hacking av de Underliggande eller Underliggande Komponenterna som används som säkerhet för ETP:er, kan en sådan händelse inte helt uteslutas och förlusterna som uppstår vid en sådan händelse skulle bäras av Investeraarna. Dessutom kan stöld eller hacking av andra kryptotillgångar än de som utgör Säkerhet också påverka marknadspriset, värdet eller likviditeten för de Kryptotillgångar som används som Underliggande och Säkerhet för en specifik ETP på ett negativt sätt.

Kryptotillgångar är helt och hållet konstruerade på en källkod. Många nya kryptotillgångar strävar efter att vara innovativa och skapa smartare protokoll och snabbare transaktioner än sina konkurrenter. Detta innebär att varje kryptotillgång, likt ett techbolag, kan drabbas av tekniska incidenter. Beroende på karaktären av den tekniska incidenten, kan det i det värsta tänkbara scenariot vara förödande för kryptotillgången vilket kan leda till att den förlorar hela sitt värde. Ett exempel på en kryptotillgång som utsattes för en aktör som utnyttjade kryptotillgångens tekniska svaghet var Terra Luna, som var den sjätte största kryptotillgången före dess krasch. Aktören hade identifierat en svaghet i Terra Lunas Stablecoin vars värde säkrades genom en algoritm. Det exploaterades vilket i sin tur ledde till att kryptotillgången kraschade och tappade i princip hela sitt värde på mycket kort tid.

En 51%-attack är en särskilt allvarlig typ av hackingattack, vilken innebär en handling vars avsikt är att sabotera, där en aktör kontrollerar mer än 50 procent av all kapacitet för att validera transaktioner i nätverket hos en kryptotillgång. Det ger aktören möjligheten att få full kontroll över nätverket och aktören kan därigenom sabotera eller korrumpiera nätverket. Det ger även aktören möjlighet till att intjäna samtliga belöningar som skapas genom staking/mining i nätverket. En sådan händelse skulle sannolikt leda till att förtroendet för kryptotillgången raderas och därmed dess värde.

Om någon av ovanstående faktorer realiserats skulle det kunna innebära att den utsatta kryptotillgången förlorar hela sitt värde samt att det påverkar förtroendet för kryptomarknaden som helhet och därmed påverkar övriga kryptotillgångar. I ett scenario där en kryptotillgång är byggd på en blockkedja tillhörande en annan kryptotillgång, där den senare nämnda blir drabbad, kan det leda till att båda kryptotillgångarna förlorar hela sitt värde.

Riskenivå: låg.

## EKONOMISK ÖVERBLICK ÖVER ETP:ERNA

### Överblick över ETP:erna

Emittenten kan komma att emittera ETP:er under programmet, kopplade till en kryptotillgång (Single-Asset ETP), flera kryptotillgångar (Korg ETP) alternativt ett index (Index ETP), enligt villkoren som anges i avsnittet "Allmänna villkor" i detta Grundprospekt och läses tillsammans med Slutliga villkor som gäller för en sådan Tranche. Om ETP:er är relaterade till en Index kommer avkastningen på varje serie av ETP:er att vara kopplad till utvecklingen av det tillämpliga Indexet, eftersom inlösenbeloppet kommer att härledas från stängningspriset på sådant Index på den relevanta prisfastställsedagen. Underliggande Kryptotillgångar i ETP:erna behöver alltid vara godkända och i linje med eventuella regelverk kring kryptotillgångar som tillhör den börs eller multilaterala handelsplattform som den relevanta ETP:n är noterad på. Kryptotillgångar omfattas av hög volatilitet samt handlas dygnet runt. ETP:erna som emitteras av Emittenten kan emellertid endast handlas under börsens eller den multilaterala handelsplattformens öppettider, vilket innebär att värdet av ETP:er väsentligen kan förändras utanför börsens eller den multilaterala handelsplattformens öppettider utan möjlighet att sälja eller köpa ETP:erna när börsen eller den multilaterala handelsplattformen är stängd. Således kan ETP:ernas värde väsentligen förändras från en dag till en annan.

### Godtagbara kryptotillgångar för Emittenten

De kryptotillgångar som utgör en del av exponeringen och Säkerheten för Emittentens ETP:er anges i tillhörande Slutliga Villkor. Kryptotillgångar som utgör Underliggande till Emittentens Single Asset ETP:er eller Korg ETP:er måste vara bland de 300 största kryptotillgångarna baserat på totalt marknadsvärde i samband med upprättandet av de tillämpliga Slutliga Villkoren. Bedömningen ska vara baserad:

- (1) data om totalt marknadsvärde i USD som publicerats på [coinmarketcap.com](https://coinmarketcap.com);
- (2) om aktuell data inte är tillgänglig enligt (1), kommer den senast publicerade uppsättningen av data på [coinmarketcap.com](https://coinmarketcap.com) användas; eller
- (3) i händelse av att det inte finns några aktuella uppgifter tillgängliga enligt (1) och det inte finns någon uppsättning data lätt tillgänglig för allmänheten enligt (2), baseras bedömningen på följande tabell (Den här tabellen innehåller data från den 18 mars 2025 ungefärligen vid kl. 18:00 Centraleuropeisk tid),

i varje enskilt fall, med förbehåll för eventuella begränsningar i enlighet med tillämpliga lokala lagar och föreskrifter:

Placering	Symbol	Namn	Pris	Totalt marknadsvärde
1	BTC	Bitcoin	\$82 005,61	\$1 626 874 294 088
2	ETH	Ethereum	\$1 886,32	\$227 536 905 665
3	USDT	Tether	\$1,00	\$143 396 210 762
4	XRP	XRP	\$2,24	\$130 648 880 810
5	BNB	BNB	\$633,24	\$90 221 387 187
6	SOL	Solana	\$123,86	\$63 175 310 765

7	USDC	USDC	\$1,00	\$58 887 135 172
8	DOGE	Dogecoin	\$0,16	\$24 463 231 990
9	ADA	Cardano	\$0,69	\$24 337 832 255
10	TRX	TRON	\$0,22	\$21 282 636 901
11	LEO	UNUS SED LEO	\$9,71	\$8 978 273 971
12	LINK	Chainlink	\$13,63	\$8 958 341 710
13	TON	Toncoin	\$3,57	\$8 861 773 734
14	XLM	Stellar	\$0,27	\$8 194 885 962
15	PI	Pi	\$1,16	\$7 998 395 034
16	HBAR	Hedera	\$0,18	\$7 764 413 296
17	AVAX	Avalanche	\$18,59	\$7 708 009 462
18	SHIB	Shiba Inu	\$0,00	\$7 278 585 450
19	SUI	Sui	\$2,25	\$7 136 602 607
20	OM	MANTRA	\$6,86	\$6 760 023 312
21	DOT	Polkadot	\$4,28	\$6 685 991 078
22	LTC	Litecoin	\$88,41	\$6 680 417 718
23	BCH	Bitcoin Cash	\$331,45	\$6 577 381 865
24	BGB	Bitget Token	\$4,55	\$5 468 291 325
25	USDe	Ethena USDe	\$1,00	\$5 417 545 556
26	DAI	Dai	\$1,00	\$5 365 989 760
27	HYPE	Hyperliquid	\$13,29	\$4 440 764 829
28	XMR	Monero	\$205,96	\$3 799 326 237
29	UNI	Uniswap	\$6,15	\$3 696 557 430
30	APT	Aptos	\$5,33	\$3 215 047 985
31	NEAR	NEAR Protocol	\$2,54	\$3 049 027 233
32	OKB	OKB	\$50,18	\$3 010 861 554
33	PEPE	Pepe	\$0,06	\$2 847 903 697
34	MNT	Mantle	\$0,81	\$2 727 421 930
35	ICP	Internet Computer	\$5,66	\$2 727 237 829
36	ETC	Ethereum Classic	\$17,31	\$2 617 745 243
37	ONDO	Ondo	\$0,82	\$2 576 783 988
38	AAVE	Aave	\$167,29	\$2 524 453 944

39	TRUMP	OFFICIAL TRUMP	\$10,91	\$2 182 151 564
40	CRO	Cronos	\$0,08	\$2 111 019 310
41	VET	VeChain	\$0,02	\$2 085 172 858
42	FDUSD	First Digital USD	\$1,00	\$2 079 389 793
43	TAO	Bittensor	\$242,39	\$2 056 603 362
44	KAS	Kaspa	\$0,07	\$1 908 642 513
45	GT	GateToken	\$21,62	\$1 856 386 840
46	FIL	Filecoin	\$2,83	\$1 828 948 490
47	TIA	Celestia	\$3,13	\$1 777 150 293
48	ATOM	Cosmos	\$4,59	\$1 796 753 343
49	POL	POL (prev. MATIC)	\$0,21	\$1 774 271 475
50	ARB	Arbitrum	\$0,36	\$1 644 960 537
51	RENDER	Render	\$3,09	\$1 603 179 612
52	ALGO	Algorand	\$0,18	\$1 548 099 910
53	DEXE	DeXe	\$17,69	\$1 481 536 820
54	S	Sonic (prev. FTM)	\$0,48	\$1 384 303 552
55	OP	Optimism	\$0,85	\$1 377 142 968
56	KCS	KuCoin Token	\$11,09	\$1 359 245 318
57	JUP	Jupiter	\$0,50	\$1 345 804 747
58	IP	Story	\$5,18	\$1 297 430 686
59	FET	Artificial Superintelligence Alliance	\$0,50	\$1 190 386 548
60	ENA	Ethena	\$0,36	\$1 155 118 553
61	MKR	Maker	\$1 243,40	\$1 054 500 955
62	XDC	XDC Network	\$0,07	\$1 049 143 448
63	MOVE	Movement	\$0,43	\$1 027 695 865
64	IMX	Immutable	\$0,56	\$985 165 902
65	WLD	Worldcoin	\$0,82	\$960 240 531
66	SEI	Sei	\$0,19	\$941 236 651
67	INJ	Injective	\$9,40	\$940 088 333
68	GRT	The Graph	\$0,09	\$904 658 697
69	FLR	Flare	\$0,01	\$903 739 000
70	STX	Stacks	\$0,59	\$900 390 443

71	QNT	Quant	\$74,41	\$898 442 523
72	THETA	Theta Network	\$0,89	\$892 243 126
73	LDO	Lido DAO	\$0,91	\$820 616 571
74	BONK	Bonk	\$0,00	\$806 902 373
75	CAKE	PancakeSwap	\$2,70	\$792 225 221
76	PYUSD	PayPal USD	\$1,00	\$767 034 781
77	EOS	EOS	\$0,49	\$766 263 564
78	XAUt	Tether Gold	\$3 039,19	\$749 235 007
79	GALA	Gala	\$0,02	\$723 863 731
80	XTZ	Tezos	\$0,69	\$711 101 211
81	NEXO	Nexo	\$1,09	\$706 097 953
82	SAND	The Sandbox	\$0,28	\$685 502 496
83	BTT	BitTorrent [New]	\$0,07	\$679 942 001
84	BNX	BinaryX	\$1,76	\$673 469 614
85	BSV	Bitcoin SV	\$33,57	\$666 087 562
86	JASMY	JasmyCoin	\$0,01	\$660 176 758
87	PAXG	PAX Gold	\$3 057,62	\$646 829 317
88	JTO	Jito	\$2,11	\$646 180 888
89	IOTA	IOTA	\$0,18	\$646 485 792
90	FLOW	Flow	\$0,41	\$636 165 060
91	BERA	Berachain	\$5,85	\$629 692 971
92	KAIA	Kaia	\$0,10	\$620 521 449
93	FLOKI	FLOKI	\$0,00	\$574 438 026
94	CRV	Curve DAO Token	\$0,44	\$566 971 842
95	ENS	Ethereum Name Service	\$15,75	\$560 936 563
96	NEO	Neo	\$7,89	\$557 237 492
97	HNT	Helium	\$3,02	\$543 009 908
98	PYTH	Pyth Network	\$0,15	\$530 740 684
99	KAVA	Kava	\$0,48	\$525 111 750
100	AXS	Axie Infinity	\$3,27	\$522 539 392
101	ZEC	Zcash	\$32,45	\$515 538 536
102	MANA	Decentraland	\$0,26	\$508 892 368



103	DYDX	dYdX	\$0,62	\$501 209 663
104	TUSD	TrueUSD	\$1,00	\$495 084 246
105	EGLD	MultiversX	\$17,58	\$492 110 108
106	RON	Ronin	\$0,77	\$476 606 250
107	STRK	Starknet	\$0,17	\$470 626 924
108	RAY	Raydium	\$1,60	\$467 862 442
109	WIF	dogwifhat	\$0,46	\$456 304 917
110	CORE	Core	\$0,45	\$451 155 341
111	AR	Arweave	\$6,72	\$441 354 440
112	VIRTUAL	Virtuals Protocol	\$0,68	\$439 961 181
113	CFX	Conflux	\$0,09	\$432 603 659
114	NFT	APENFT	\$0,06	\$432 240 067
115	XEC	eCash	\$0,00	\$427 427 964
116	FTT	FTX Token	\$1,28	\$423 910 009
117	CHZ	Chiliz	\$0,04	\$421 750 932
118	RUNE	THORChain	\$1,17	\$412 359 524
119	PENGU	Pudgy Penguins	\$0,01	\$396 087 466
120	AERO	Aerodrome Finance	\$0,50	\$394 964 696
121	MATIC	Polygon	\$0,21	\$393 244 099
122	APE	ApeCoin	\$0,52	\$391 189 262
123	XCN	Onyxcoin	\$0,01	\$389 102 808
124	COMP	Compound	\$42,60	\$379 090 039
125	MELANIA	Official Melania Meme	\$0,70	\$375 121 327
126	PENDLE	Pendle	\$2,30	\$372 694 745
127	AXL	Axelar	\$0,39	\$368 552 051
128	TWT	Trust Wallet Token	\$0,88	\$364 644 319
129	SPX	SPX6900	\$0,36	\$337 297 872
130	LUNC	Terra Classic	\$0,00	\$337 082 232
131	AMP	Amp	\$0,00	\$334 471 401
132	KAITO	KAITO	\$1,33	\$321 535 645
133	GRASS	Grass	\$1,30	\$317 513 982
134	BRETT	Brett (Based)	\$0,03	\$317 182 043

135	GNO	Gnosis	\$122,00	\$315 779 419
136	MINA	Mina	\$0,26	\$314 263 784
137	AKT	Akash Network	\$1,23	\$307 754 620
138	AIOZ	AIOZ Network	\$0,26	\$306 921 987
139	MORPHO	Morpho	\$1,28	\$302 877 486
140	BEAM	Beam	\$0,01	\$302 696 838
141	RSR	Reserve Rights	\$0,01	\$299 746 282
142	JST	JUST	\$0,03	\$296 767 190
143	GLM	Golem	\$0,28	\$284 670 458
144	SNX	Synthetix	\$0,82	\$278 722 102
145	FARTCOIN	Fartcoin	\$0,28	\$278 388 675
146	KSM	Kusama	\$17,01	\$276 434 345
147	DASH	Dash	\$22,68	\$276 393 164
148	MX	MX Token	\$2,89	\$274 445 742
149	1INCH	1inch Network	\$0,20	\$274 482 710
150	CHEEMS	Cheems (cheems.pet)	\$0,05	\$267 599 345
151	CTC	Creditcoin	\$0,61	\$264 495 167
152	SFP	SafePal	\$0,53	\$264 208 774
153	ATH	Aethir	\$0,03	\$263 791 543
154	EIGEN	EigenLayer	\$1,10	\$259 058 679
155	TFUEL	Theta Fuel	\$0,04	\$258 901 447
156	ZRO	LayerZero	\$2,33	\$256 571 733
157	SATS	SATS (Ordinals)	\$0,06	\$253 610 390
158	ZK	ZKsync	\$0,07	\$248 859 834
159	W	Wormhole	\$0,08	\$247 103 072
160	NOT	Notcoin	\$0,00	\$246 630 811
161	DEEP	DeepBook Protocol	\$0,08	\$243 885 356
162	ASTR	Astar	\$0,03	\$238 115 992
163	ZIL	Zilliqa	\$0,01	\$237 644 664
164	BLUR	Blur	\$0,10	\$231 116 102
165	ZKJ	Polyhedra Network	\$2,04	\$229 696 050
166	ID	SPACE ID	\$0,25	\$228 043 074

167	SUPER	SuperVerse	\$0,44	\$227 986 235
168	QTUM	Qtum	\$2,14	\$226 643 781
169	ROSE	Oasis	\$0,03	\$225 492 097
170	CKB	Nervos Network	\$0,00	\$223 522 683
171	SAFE	Safe	\$0,42	\$223 011 035
172	BAT	Basic Attention Token	\$0,15	\$223 008 485
173	VTTHO	VeThor Token	\$0,00	\$218 283 709
174	WEMIX	WEMIX	\$0,52	\$219 551 660
175	MASK	Mask Network	\$2,15	\$215 917 205
176	LPT	Livepeer	\$5,50	\$214 243 687
177	ZRX	0x Protocol	\$0,25	\$214 204 405
178	LAYER	Solayer	\$1,02	\$214 356 567
179	AUCTION	Bounce Token	\$32,46	\$213 960 478
180	BabyDoge	Baby Doge Coin	\$0,08	\$211 675 065
181	OSMO	Osmosis	\$0,28	\$202 280 804
182	ACH	Alchemy Pay	\$0,02	\$197 658 925
183	CVX	Convex Finance	\$1,98	\$196 457 226
184	CELO	Celo	\$0,35	\$195 896 308
185	DCR	Decred	\$11,63	\$194 130 240
186	RED	RedStone	\$0,68	\$190 996 557
187	HOT	Holo	\$0,00	\$190 026 581
188	TRAC	OriginTrail	\$0,38	\$189 769 712
189	DOG	Dog (Bitcoin)	\$0,00	\$188 260 000
190	ORDI	ORDI	\$8,93	\$187 654 305
191	GAS	Gas	\$2,87	\$187 095 704
192	AI16Z	ai16z	\$0,17	\$186 813 943
193	SC	Siacoin	\$0,00	\$182 377 550
194	WAVES	Waves	\$1,55	\$181 860 209
195	ACT	Act I : The AI Prophecy	\$0,19	\$179 861 363
196	MOCA	Moca Network	\$0,09	\$179 206 769
197	POPCAT	Popcat (SOL)	\$0,18	\$179 033 342
198	DRIFT	Drift	\$0,61	\$178 210 031

199	XEM	NEM	\$0,02	\$176 305 254
200	RVN	Ravencoin	\$0,01	\$176 227 229
201	FTN	Fasttoken	\$4,02	\$1 754 906 435
202	USD0	Usual USD	\$1,00	\$980 769 170
203	ZBU	Zeebu	\$3,66	\$949 946 411
204	ULTIMA	Ultima	\$20 573,20	\$769 623 074
205	AB	AB	\$0,02	\$760 963 744
206	DHN	Dohrnii	\$40,68	\$694 650 706
207	FLZ	Fellaz	\$1,33	\$630 585 771
208	WOULD	would	\$0,59	\$593 216 926
209	BDX	Beldex	\$0,08	\$529 451 002
210	TEL	Telcoin	\$0,01	\$490 695 391
211	CHEEL	Cheelee	\$7,93	\$450 766 059
212	USDY	Ondo US Dollar Yield	\$1,08	\$384 788 973
213	OHM	Olympus v2	\$21,47	\$357 818 810
214	FRAX	Frax	\$1,00	\$348 326 335
215	USDD	USDD	\$1,00	\$263 103 140
216	UPC	UPCX	\$3,53	\$259 155 131
217	STIK	Staika	\$5,25	\$247 039 041
218	DEUSD	Elixir deUSD	\$1,00	\$243 044 182
219	SNEK	Snek	\$0,00	\$234 112 005
220	WHITE	WhiteRock	\$0,00	\$225 588 260
221	VVV	Venice Token	\$3,29	\$201 982 470
222	KOGE	48 Club Token	\$59,39	\$201 251 313
223	CHEX	Chintai	\$0,20	\$200 370 473
224	RLB	Rollbit Coin	\$0,09	\$191 352 188
225	SOS	Solana Swap	\$0,18	\$178 258 742
226	GOMINING	GoMining	\$0,43	\$176 273 693
227	ANKR	Ankr	\$0,02	\$175 970 628
228	ELF	aelf	\$0,24	\$174 473 272
229	UXLINK	UXLINK	\$0,51	\$172 683 269
230	VANA	Vana	\$5,72	\$172 236 422

231	SUSHI	SushiSwap	\$0,64	\$171 460 539
232	MOG	Mog Coin	\$0,06	\$171 446 898
233	T	Threshold	\$0,02	\$170 375 343
234	BORG	SwissBorg	\$0,17	\$170 024 072
235	FXS	Frax Share	\$1,91	\$169 995 435
236	PNUT	Peanut the Squirrel	\$0,17	\$169 637 847
237	RLUSD	Ripple USD	\$1,00	\$169 733 354
238	XCH	Chia	\$12,15	\$169 619 479
239	YFI	yearn.finance	\$4 978,70	\$168 029 478
240	MEW	cat in a dogs world	\$0,00	\$163 227 108
241	ONE	Harmony	\$0,01	\$162 107 392
242	ENJ	Enjin Coin	\$0,09	\$160 836 380
243	PRIME	Echelon Prime	\$4,50	\$161 086 876
244	IOTX	IoTeX	\$0,02	\$160 889 283
245	SUN	Sun [New]	\$0,02	\$159 536 943
246	HONEY	Hivemapper	\$0,04	\$158 141 791
247	WOO	WOO	\$0,08	\$157 689 786
248	AIC	AI Companions	\$0,21	\$154 365 223
249	TURBO	Turbo	\$0,00	\$153 675 708
250	CSPR	Casper	\$0,01	\$153 731 963
251	SKL	SKALE	\$0,03	\$152 975 369
252	MUBARAK	Mubarak	\$0,15	\$152 818 656
253	ZETA	ZetaChain	\$0,21	\$151 651 952
254	ETHFI	ether.fi	\$0,65	\$151 612 616
255	ETHW	EthereumPoW	\$1,40	\$151 524 208
256	ME	Magic Eden	\$1,12	\$149 447 415
257	TOSHI	Toshi	\$0,00	\$149 272 747
258	GMX	GMX	\$14,27	\$143 105 540
259	EURC	EURC	\$1,09	\$142 574 701
260	ZEN	Horizen	\$8,91	\$141 938 212
261	LUNA	Terra	\$0,20	\$141 921 342
262	KDA	Kadena	\$0,45	\$140 770 319

263	LRC	Loopring	\$0,10	\$140 278 020
264	XNO	Nano	\$1,04	\$139 306 095
265	XYO	XYO	\$0,01	\$139 384 165
266	DGB	DigiByte	\$0,01	\$139 165 102
267	MPLX	Metaplex	\$0,18	\$137 649 193
268	DSYNC	Destra Network	\$0,14	\$136 419 150
269	USDG	Global Dollar	\$1,00	\$135 835 012
270	FAI	Freysa	\$0,02	\$135 530 978
271	GOHOME	GOHOME	\$270,35	\$135 148 822
272	EURS	STASIS EURO	\$1,08	\$135 163 869
273	G	Gravity	\$0,02	\$134 632 200
274	QUBIC	Qubic	\$0,05	\$134 562 802
275	GMT	GMT	\$0,05	\$134 239 648
276	ORBR	Orbler	\$0,13	\$133 919 027
277	ONT	Ontology	\$0,14	\$132 229 832
278	MYTH	Mythos	\$0,17	\$130 749 607
279	HMSTR	Hamster Kombat	\$0,00	\$127 030 010
280	B3	B3 (Base)	\$0,01	\$126 226 307
281	SXP	Solar	\$0,20	\$126 250 455
282	POLYX	Polymesh	\$0,13	\$123 475 078
283	DAG	Constellation	\$0,04	\$122 106 376
284	GIGA	Gigachad	\$0,01	\$122 456 290
285	STORJ	Storj	\$0,30	\$120 298 065
286	HIVE	Hive	\$0,24	\$120 640 364
287	BAND	Band Protocol	\$0,76	\$119 951 067
288	SYRUP	Maple Finance	\$0,13	\$119 559 318
289	ZIG	ZIGChain	\$0,08	\$118 239 964
290	COW	CoW Protocol	\$0,29	\$119 130 544
291	CUDOS	CUDOS	\$0,01	\$118 127 116
292	PXT	Pixer Eternity	\$0,04	\$117 410 498
293	ARKM	Arkham	\$0,52	\$117 305 678
294	COTI	COTI	\$0,07	\$117 341 819

295	BIO	Bio Protocol	\$0,09	\$116 047 430
296	IO	io.net	\$0,78	\$115 414 350
297	KUB	KUB Coin	\$1,67	\$115 435 444
298	BICO	Biconomy	\$0,12	\$113 794 953
299	LCX	LCX	\$0,14	\$110 163 043
300	PROM	Prom	\$6,02	\$110 022 831

Data om totalt marknadsvärde och pris per enhet i USD är hämtade från [coinmarketcap.com](https://coinmarketcap.com). Denna data bör dock inte betraktas som en förutsägelse av framtida värdeutveckling för ETP:erna eller något berättigat Underliggande tillhörande en Single Asset ETP eller Korg ETP. Det är viktigt att notera att data från [coinmarketcap.com](https://coinmarketcap.com) är en tredjepartskälla och därför inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av detta Grundprospekt.

En beskrivning av olika kryptotillgångar finns att hämta på <https://cryptocompare.com> genom att välja den aktuella Kryptotillgången, t.ex.: <https://www.cryptocompare.com/coins/btc/overview/USD>. Varje kryptotillgång presenteras med en beskrivning av funktioner, teknik och olika marknadsdata. Denna webbplats utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

### **Godtagbara underliggande index för Emittenten**

Om ETP:erna ger exponering mot ett Index måste de ingående indexkomponenterna i Indexet vara indexkomponenter som är behöriga för inkludering som beståndsdelar i det relevanta Indexet enligt reglerna för det relevanta Indexet. Den enda tillgångsklassen som är tillåten som indexkomponent i Programmet är Kryptotillgångar och dessa behöver uppfylla samma kriterier som beskrivs ovan i avsnittet "Godtagbara kryptotillgångar för Emittenten". Varje Index kommer att utgöra en referensram som omfattas av Benchmark-förordningen. Varje Index kommer att förvaltas av en administratör som ingår i registret som avses i artikel 36 i Benchmark-förordningen.

### **Allmän beskrivning av ETP:erna**

Emittenten kan komma att notera ETP:er på börser eller multilaterala handelsplattformar, ETP:erna representerar indirekt en eller flera kryptotillgångar och dess värde, en så kallad rättighetsrelation som beskrivs i avsnittet "Prissättning av ETP:erna". Samtliga ETP:er kan omfattas av en årlig förvaltningsavgift som tas ut på dagsbasis 365 dagar per år. Den årliga förvaltningsavgiften täcker samtliga operativa kostnader för ETP:erna och därmed omfattas inte ETP:erna av transaktionsavgifter eller andra former av avgifter utöver den årliga förvaltningsavgiften från Emittenten. ETP:erna kommer att vara denominerade i en avvecklingsvaluta som anges i de relevanta Slutliga Villkoren (t.ex. SEK eller EUR) och, där avvecklingsvalutan är annan än USD, kommer det följaktligen att finnas en valutaexponering mellan USD och den relevanta avvecklingsvalutan som (positivt eller negativt) kan påverka marknadsvärdet och slutavkastningen på ETP:erna.

ETP:erna utfärdas som ETP:er utan fastställd förfallodag. ETP:erna saknar kapitalskydd och det avvecklingsbelopp som ska betalas vid inlösen kan således vara så lågt som noll. ETP:erna är inte räntebärande. I händelse av en framtida Fork av den relevanta enskilda blockkedjan för kryptotillgångar kommer Emittenten vidta alla nödvändiga åtgärder med vederbörlig

hänsyn till tillämplig lag, regulatoriska, emissions- och clearingbegränsningar samt administrativa bördor, för att maximera värdet för investerarna i ETP:erna. I händelse av en fork är Emittentens valmöjligheter emellertid begränsade till Förvaringsinstitutets, och i somliga fall aktuellt Index, riktlinjer för hantering av en Fork så väl som relevant börs eller multilateral handelsplattformers regler kring kryptotillgångar. Förvaringsinstitutet har rätt att välja vilken uppdatering som ska följas efter Forken och därmed har Emittenten ingen möjlighet att påverka utfallet av Forken om Förvaringsinstitutet har valt en uppdatering.

ETP:ernas värde kommer att bero på ett antal faktorer:

- Rättighetsrelationen till den/de underliggande kryptotillgången/kryptotillgångarna som beskrivs i avsnittet ”Prissättning av ETP:erna”
- Värdeutveckling på det Index ETP:n följer, om applicerbart
- Värdeutvecklingen av kryptotillgångarna som är Underliggande alternativt Index komponenter
- Emittentens årliga förvaltningsavgift
- Staking-belöningar som adderas löpande till den relevanta ETP:n
- Växelkursen mellan USD och den relevanta avvecklingsvalutan i antingen EUR eller SEK (eller annan tillämplig Avveckningsvaluta)

ETP:erna är, av Emittenten tillsammans med Emittentens leverantörer och Auktoriserade Deltagare, konstruerade för att skapa en likvid och friktionsfri handel där ETP:erna köps och säljs direkt utan att investerare behöver lösa in sina ETP:er. Under särskilda omständigheter, såsom vid brist på köpordrar, avsaknad av en Marknadsgarant och att de Auktoriserade Deltagarna väljer att inte handla, kan investerare emellertid behöva inlösa ETP:erna i enlighet med de Allmänna Villkoren.

### **Prissättning av ETP:erna**

Priset på samtliga av Emittentens ETP:er kommer att styras av rättighetsrelationen till den/de Underliggande Kryptotillgången/Kryptotillgångarna. Exponeringen mot de Underliggande Kryptotillgångarna är alltid indirekt.

Prisrörelser av ETP:erna kommer alltid att ske i 1:1-korrelation till de Underliggande Kryptotillgångarna som ETP:erna följer subtraherat med den årliga förvaltningsavgiften som tas ut på dagsbasis. Priset av varje ETP säkras genom att minst 100 procent i motsvarande Underliggande Kryptotillgångar förvaras hos Emittentens Förvaringsinstitut.

Emittenten kan komma att inkludera staking-belöningar i en Serie av ETP:er i enlighet med det som anges i de Tillämpliga Slutliga Villkoren. Staking av de Underliggande Kryptotillgångarna sker direkt från cold-storage (offline) hos Emittentens Förvaringsinstitut. Staking-belöningar adderas löpande och kan därmed bidra till en växande rättighetsrelation till Underliggande, medan den årliga förvaltningsavgiften har en motsatt effekt genom att bidra till en minskande rättighetsrelation till Underliggande.

Priset på ETP:erna styrs av den/de Underliggande Kryptotillgången/Kryptotillgångarna eller det Underliggande Indexet. Priset fastställs dagligen baserat på Net Asset Value vilket publiceras på Emittentens hemsida på daglig basis. Det beräknas genom att inhämta volymen av den/de Kryptotillgången/Kryptotillgångarna, beroende på om det är en Korg ETP eller Single Asset ETP, hos Förvaringsinstitutet subtraherat med Emittentens årliga förvaltningsavgift. Vid Index ETP:er hämtas priset för respektive Kryptotillgång från samma referensvärde som Indexet använder för kryptotillgångarna. För Single Asset och Korg ETP:er hämtas priset för den enskilda Kryptotillgången som ETP:n följer från ett referensvärde för den enskilda



Kryptotillgången hos Indexadministratören, [cryptocompare.com](https://methodology.vinter.co/vinter/reference-rates) eller annan tillämplig källa som anges i de Slutliga Villkoren. För Single Asset, Korg eller Index ETP:er som följer referensvärden från Indexadministratören finns information om hur prissättningen av Kryptotillgångar sker på <https://methodology.vinter.co/vinter/reference-rates>. För Single Asset eller Korg ETP:er som följer referensvärden från [cryptocompare](https://www.cryptocompare.com/) finns mer information att hämta på <https://www.cryptocompare.com/>. För Single Asset eller Korg ETP:er som använder referensvärden från en annan källa, i enlighet med vad som anges i de Slutliga Villkoren för den relevanta ETP:n, finns mer information att hämta hos den källa som anges i de Slutliga Villkoren. Syftet med referensvärden är att säkerställa att respektive Kryptotillgång värderas på ett korrekt sätt genom regelbaserade och transparenta metoder. Det totala värdet av den/de Underliggande Kryptotillgången/ Kryptotillgångarna subtraherat med förvaltningsavgiften dividerat med antalet ETP:er fastställer priset för en enskild ETP en gång per dag, vilket även beskrivs i nedanstående formel.

Rättighetsrelationen till de Underliggande Kryptotillgångarna för varje ETP är en central komponent i prissättning av ETP:erna. Emittenten väljer vilket pris ETP:erna för en produkt ska ha i samband den första emissionen, dvs. Emissionskursen vilket framgår i de Slutliga Villkoren och presenteras genom att ange rättighetsrelationen till den/de Underliggande Kryptotillgången/Kryptotillgångarna. Rättighetsrelationen kalkyleras genom att beräkna ETP:ernas värde i förhållande till värdet på den Underliggande Kryptotillgångarna. För exempelvis en Single Asset ETP med ett värde på 100 SEK, som följer en Kryptotillgång vars värde är 1 000 SEK, blir rättighetsrelationen för ETP:n till den Underliggande Kryptotillgången 0,1. ETP:er emitteras och löses alltid in baserat på rättighetsrelation till den/de Underliggande Kryptotillgången/Kryptotillgångarna.

Definitionen av Net Asset Value är det totala värdet för en Korg ETP eller Single Asset ETP subtraherat med dess skulder vilket endast består av Emittentens förvaltningsavgift.

Net Asset Value för en enskild ETP i USD beräknas i enlighet med nedanstående formel:

$$Net\ Asset\ Value = \sum_{i=1}^n ri \times qi$$

Variablernas betydelse är:

i = Representerar en kryptotillgång

n = Antalet kryptotillgångar tillhörande ETP:n (n = 1 om det är en Single Asset ETP)

ri = Referenspriset för varje enskild kryptotillgång som hämtas från samma källa som index för Index ETP:er eller referenspris från Indexadministratören<sup>4</sup>, [cryptocompare.com](https://www.cryptocompare.com/) eller annan tillämplig källa som anges i de Slutliga Villkoren för Single Asset och Korg ETP:er.

qi = Rättighetsrelation mellan de underliggande kryptotillgångarna och ETP:n.

Detta möjliggör att priset för ETP:n kan vara en bråkdel av vad den faktiska underliggande kryptotillgången är värd.

---

<sup>4</sup> <https://methodology.vinter.co/vinter/reference-rates>

Notera att det slutgiltiga värdet för varje enskild ETP konverteras från USD/SEK, USD/EUR eller från USD till annan tillämplig avvecklingsvaluta och därmed utsätts för en valutaexponering.

#### *Exempel på avkastning för ETP:erna*

För att förklara uträkningen av ETP:ernas värde återges nedan för tre illustrativa exempel. Exempelen nedan redogör för beräkning av värdet av en Korg ETP. Värdeberäkning av Single Asset ETP:er sker i enlighet med samma principer men med rättighetsrelation till en enskild Kryptotillgång istället för till flera Kryptotillgångar. Investerares ska vara medvetna om att ETP:erna kan komma att handlas till en annan kurs än det värde som impliceras av den beräknade referenskursen.

#### *Uträkning för en Korg ETP*

Nedan exempel utgår från en Korg ETP som består av tre Kryptotillgångar där varje enskild Korg ETP har en rättighet till 0,0001 Bitcoin, 0,003 Ethereum och 0,2 Polkadot. Referenspriset TWAP ("Time Weighted Average Price"), som hämtas från index med ett medianvärde mellan 15:00 och 16:00 enligt tidszonen GMT, är 30 000 USD för Bitcoin, 3 000 USD för Ethereum och 30 USD för Polkadot.

Net Asset Value per enskild ETP exklusive Emittentens förvaltningsavgift beräknas fram enligt följande:

Bitcoin 30 000 USD x 0,0001 + Ethereum 3 000 USD x 0,003 + Polkadot 30 USD x 0,2 = 15 USD

För en Single Asset ETP hade samma beräkning och metodik tillämpats men med skillnaden att rättighetsrelationen endast hade multiplicerats med referenspriset TWAP, VFIX eller annan tillämplig metodologi för en enskild Kryptotillgång.

För en Index ETP hade samma beräkning och metodik tillämpats där referenspriset för respektive Kryptotillgång hämtas från samma källa som Indexet använder sig av.

#### *Exempel för Korg ETP:er baserat på en positiv hypotetisk utveckling under ett års tid*

- En investerare handlar tio ETP:er för 180 USD (dvs. 18 USD per ETP).
- Vid inköpsdatumet var priset på Bitcoin 30 000 USD, Ethereum 3 000 USD och Polkadot 30 USD där varje enskild ETP har rättighet till 0,0001 Bitcoin, 0,003 Ethereum och 0,2 Polkadot.
- Efter ett år är referenspriset TWAP på Bitcoin 32 000 USD, Ethereum 3 500 USD och Polkadot 310 USD.
- ETP:n har en årlig förvaltningsavgift på 2 procent. Förvaltningsavgiften debiteras dagligen vilket innebär att rättigheten till respektive kryptotillgång har minskat 0,000002 för Bitcoin, 0,00006 för Ethereum och 0,004 för Polkadot.
- Rättigheten till respektive kryptotillgång efter ett år är 0,000098 för Bitcoin, 0,00294 för Ethereum och 0,196 för Polkadot.
- Net Asset Value för tio ETP:er efter ett år är 195 USD vilket innebär att investeraren gör 15 USD i vinst på sin investering.

#### *Exempel för Korg ETP:er baserat på en oförändrad hypotetisk utveckling under ett års tid*

- En investerare handlar tio ETP:er för 180 USD (dvs. 18 USD per ETP).
- Vid inköpsdatumet var priset på Bitcoin 30 000 USD, Ethereum 3 000 USD och Polkadot 300 USD där varje enskild ETP har rättighet till 0,0001 Bitcoin, 0,003 Ethereum och 0,2 Polkadot.

- Efter ett år är referenspriset TWAP på Bitcoin 30 000 USD, Ethereum 3 000 USD och Polkadot 30 USD.
- ETP:n har en årlig förvaltningsavgift på 2 procent. Förvaltningsavgiften debiteras dagligen vilket innebär att rättigheten till respektive kryptotillgång har minskat 0,000002 för Bitcoin, 0,00006 för Ethereum och 0,004 för Polkadot.
- Rättigheten till respektive kryptotillgång efter ett år är 0,000098 för Bitcoin, 0,00294 för Ethereum och 0,196 för Polkadot.
- Net Asset Value för tio ETP:er efter ett år är 176,4 USD vilket innebär att investeraren gör 3,6 USD i förlust på sin investering trots att inga av de underliggande kryptotillgångarna har gått ner i värde, vilket beror på Emittentens årliga förvaltningsavgift.

*Exempel för Korg ETP:er baserat på en negativ hypotetisk utveckling under ett års tid*

- En investerare handlar tio ETP:er för 180 USD (dvs. 18 USD per ETP).
- Vid inköpsdatumet var priset på Bitcoin 30 000 USD, Ethereum 3 000 USD och Polkadot 30 USD där varje enskild ETP har rättighet till 0,0001 Bitcoin, 0,003 Ethereum och 0,2 Polkadot.
- Efter ett år är referenspriset TWAP på Bitcoin 27 000 USD, Ethereum 2 700 USD och Polkadot 27 USD.
- ETP:n har en årlig förvaltningsavgift på 2 procent. Förvaltningsavgiften debiteras dagligen vilket innebär att rättigheten till respektive kryptotillgång har minskat 0,000002 för Bitcoin, 0,00006 för Ethereum och 0,004 för Polkadot.
- Rättigheten till respektive kryptotillgång efter ett år är 0,000098 för Bitcoin, 0,00294 för Ethereum och 0,196 för Polkadot.
- Net Asset Value för tio ETP:er efter ett år är 158,8 USD vilket innebär att investeraren gör 21,2 USD i förlust på sin investering.

#### **Hur beräknas Net Asset Value för de 1x korta ETP:erna\*?**

\* ) De korta ETP:erna rebalanseras dagligen för att spåra indexets -1x utveckling. De korta ETP:erna spårar inte -1x utvecklingen för det underliggande under en innehavsperiod som är längre än 1 dag.

En kort ETP värderas på liknande sätt som en Index ETP. En Kort ETP lånar måltillgången och säljer den på marknaden för att replikera en fysisk kort replikering mot kryptotillgången. Korta ETP:er har både USD och en kort position som underliggande tillgångar. Om en kort ETP innehåller X kryptotillgång och USDC (en stablecoin) varav Indexpriset kl. 17.00 CET var 20 000 USD för X kryptotillgång och 1 USD för USDC och rättighetsbeloppet per enhet var -,01 för X kryptotillgång och 400 för USDC, så skulle nettotillgångsvärdet för en enhet i USD beräknas enligt följande:

$$1 \text{ USD (p1)} \times 400 \text{ USDC (q1)} + 20\,000 \text{ USD (p2)} \times -0,01 \text{ (q2)} = 200 \text{ USD/enhet}$$

Där, p1 = priset på USDC, q1 = rättighetsrelation till USDC, p2 = pris på Kryptotillgång, q2 = rätt till kort exponering mot X Kryptotillgång

#### **Hur påverkas ETP:ernas värde av prisförändringar av det underliggande under en innehavsperiod på en dag?**

\*) Investeringen köps och säljs till substansvärde. Exkluderar courtage och transaktionskostnader. I dessa exempel är Investeraravgiften 2,5 % årligen (0,00685 % dagligen) och en lånekostnad för kryptotillgångar på 5 % årligen (0,01370 % dagligen).

#### **Scenario 1: Ökning av priset på det underliggande under 1 arbetsdag**

1. Investerare A köpte 1st enhet av en 1x kort Single Asset ETP med följande rättighetsrelation = -,01 BTC, 400 USDC och där referenspriset BTC = 20 000 USD och USDC = 1 USD på dag 1. NAV = 200 USD

2. På dag 2 BTC = 22 000 USD.

Öppet dag NAV = 1 USD (p1) x 400 USDC (q1) + 22 000 USD (p2) x -0,01 (q2) = 180 USD

3. Investeraravgift = 0,00685 % och lånekostnad = 0,01370 %. Investeraravgifter och lånekostnader periodiseras i USD på daglig basis och debiteras enligt följande:

Investeraravgift = 180 USD (Ingående NAV) x 0,00685 % (daglig Investeraravgift) = .01233 USD

Lånekostnad = 0,01 BTC (lånat belopp) x 0,01370 % (daglig lånekostnad) x 22 000 USD (referenspris) = 0,03014 USD

4. Net Asset Value dag 2 = 180 USD - 0,01233 USD (Investeraravgift) - 0,03014 USD (Lånekostnad) = 179,96 USD

5. Investeraren säljer enheten efter en innehavsperiod på 1 dag och har en förlust på 20,04 USD

### ***Scenario 2: Minskning av priset på det underliggande under 1 arbetsdag***

1. Investerare A köpte 1 enhet av en 1x kort Single Asset ETP med följande rättighetsrelation = -,01 BTC, 400 USDC och där referenspriset BTC = 20 000 USD och USDC = 1 USD på dag 1. NAV = 200 USD

2. På dag 2 BTC = 18 000 USD.

Öppen dag NAV = 1 USD (p1) x 400 USDC (q1) + 18 000 USD (p2) x -,01 (q2) = 220 USD

3. Investeraravgift= 0,00685 % och lånekostnad = 0,01370 %. Investeraravgifter och lånekostnader periodiseras i USD på daglig basis och debiteras enligt följande:

Investeraravgift = 220 USD (Ingående NAV) x 0,00685 % (daglig Investeraravgift) = .01507 USD

Lånekostnad = 0,01 BTC (lånat belopp) x 0,01370 % (daglig lånekostnad) x 18 000 USD (referenspris) = 0,02466 USD

4. Net Asset Value dag 2 = 220 USD - 0,01507 USD (Investeraravgift) - 0,02466 USD (lånekostnad) = 219,96 USD

5. Investeraren säljer enheten efter en innehavsperiod på 1 dag och har en vinst på 19,96 USD

### ***Scenario 3: Ingen förändring i priset på det underliggande under 1 arbetsdag***

1. Investerare A köpte 1 enhet av en 1x kort Single Asset ETP med följande rättighetsrelation = -,01 BTC, 400 USDC och där referenspriset BTC = 20 000 USD och USDC = 1 USD på dag 1. NAV = 200 USD

2. På dag 2 BTC = 20 000 USD.

Öppet dag NAV =

1 USD (p1) x 400 USDC (q1) + 20 000 USD (p2) x -,01 (q2) = 200 USD

3. Investeraravgift = 0,00685 % och lånekostnad = 0,01370 %. Investeraravgifter och lånekostnader periodiseras i USD på daglig basis och debiteras enligt följande:

Investeraravgift = 200 USD (Ingående NAV) x 0,00685 % (daglig Investeraravgift) = .0137 USD

Lånekostnad = 0,01 BTC (lånat belopp) x 0,01370 % (daglig lånekostnad) x 20 000 USD (referenspris) = 0,0274 USD

4. Net Asset Value dag 2 = 220 USD - 0,01507 USD (Investeraravgift) - 0,02466 USD (lånekostnad) = 199,9589 USD

5. Investeraren säljer enheten efter en innehavsperiod på 1 dag och har en förlust på 0,0411 USD

### **Hur påverkas ETP:ernas värde av prisförändringar på det underliggande under en innehavsperiod >1 dag?**

#### ***Scenario 1: Hög volatilitet, stabilt Bitcoin-pris***

Om Bitcoin-priset rör sig i olika riktningar dag för dag, kan en kort Single Asset ETP med -1 exponering mot Bitcoin underpresterar priset på Bitcoin. Förluster dag 1 kommer inte att kompenseras av vinster dag 2 eftersom utgångsbeloppet är mindre. Även om ETP:erna följer den dagliga procentuella förändringen i BTC-priset är den kumulativa utvecklingen annorlunda på grund av effekterna på sammansättningen.

Dag	BTC Index	BTC Index Procentuell Förändring (%)	Kort Bitcoin ETP Index	Kort Bitcoin ETP Procentuell Förändring (%)
0	100	-	100	-
1	103	3%	97	-3%
2	100	-2,9%	99,83	2,90%
<b>Tota</b>	-	<b>0</b>	-	<b>-0,17%</b>

### Scenario 2: Låg volatilitet, nedåtgående Bitcoin-pris

Om Bitcoin-priset är stabilt men trendar i negativ riktning, kommer en kort Single Asset ETP med -1 exponering mot Bitcoin att överprestera priset på BTC. Detta beror på att den dagliga avkastningen av ETP är sammansatt och så startbeloppet blir större. Vilket framgår nedan, så överpresterar en kort Single Asset Bitcoin ETP det icke-sammansatta indexet med 0,18 % eftersom sammansättning gynnar korta ETP:er på en marknad med låg volatilitet med en konsekvent trend.

Dag	BTC Index	BTC Index Procentuell Förändring (%)	Kort Bitcoin ETP Index	Kort Bitcoin ETP Procentuell Förändring (%)
0	100	-	100	-
1	97	-3%	103	3%
2	94,09	-3%	106,09	3%
<b>Tota</b>	-	<b>-5,91%</b>	-	<b>6,09%</b>

### Scenario 3: Låg volatilitet, stigande Bitcoin-pris

Om Bitcoin-priset är stabilt men trendar i positiv riktning, kommer en kort Single Asset ETP med -1 exponering mot Bitcoin pris att falla (men med mindre än BTC går upp). Förluster gjorda på dag 1 kommer att medföra att efterföljande förluster appliceras till ett mindre belopp. ETP:ns resultat är mindre negativt än vad som skulle ha varit fallet utan effekterna av sammansättningseffekten (som vi kan se av det faktum att ETP:n faller mindre under två dagar än vad Bitcoin stiger i procent).

Ränta på ränta effekten påverkar i hög grad utvecklingen hos ETP:n under perioder längre än en dag. Denna effekt är särskilt uttalad i volatila marknader. Som sådan har korta ETP:er en innehavshorisont på mindre än eller lika med en dag och innehavare bör överväga sina innehav minst dagligen.

Dag	BTC Index	BTC Index Procentuell Förändring (%)	Kort Bitcoin ETP Index	Kort Bitcoin ETP Procentuell Förändring (%)
0	100	-	100	-
1	103	3%	97	-3%
2	106,09	3%	94,09	-3%
<b>Tota</b>	-	<b>6,09%</b>	-	<b>-5,91%</b>

### Hur beräknas Net Asset Value för 2x-hävstångsprodukterna\*?

\*) Hävstångs-ETP:er rebalanseras om dagligen för att spåra indexets 2x utveckling. Hävstångs-ETP:erna spårar inte 2x utvecklingen för det underliggande under en innehavsperiod som är längre än 1 dag.

En Hävstångs-ETP värderas på liknande sätt som en Index ETP. En 2x ETP lånar USD och köper måltillgången på marknaden för att replikera en fysisk 2x exponering av kryptotillgången. ETP:n håller 2x måltillgången och en kort position på USD som underliggande tillgångar. Om en 2x ETP innehåller X kryptotillgångar och USDC och indexpriset kl. 17.00 CET var 20 000 USD för X kryptotillgång och 1 USD för USDC och rättighetsbeloppet per enhet var 0,02 för X kryptotillgång och -200 för USDC, så skulle Net Asset Value för en enhet i USD beräknas enligt följande:

$$1 \text{ USD (p1)} \times -200 \text{ USDC (q1)} + 20\,000 \text{ USD (p2)} \times 0,02 \text{ (q2)} = 200 \text{ USD/enhet}$$

Där,  $p_1$  = priset på USDC,  $q_1$  = berättigande till USDC,  $p_2$  = priset på BTC,  $q_2$  = berättigande till hävstångsexponering mot X kryptotillgång.

### **Hur påverkas ETP:s\* värde av prisförändringar på det underliggande under en innehavsperiod på en dag?**

\*) Investeringen köps och säljs till Net Asset Value. Exkluderar courtage och transaktionskostnader. Investeraravgifterna kommer att vara 2,5 % årligen (0,00685 % dagligen) och en lånekostnad för kryptotillgång på \*5 % årligen (0,01370 % dagligen). Lånekostnaden är endast en hypotetisk ränta för demonstrationsändamål när den används i några illustrativa beräkningar häri. Den faktiska lånekostnaden kan vara annorlunda och kommer att variera beroende på marknadsförhållanden.

#### ***Scenario 1: Ökning av priset på det underliggande under 1 arbetsdag***

1. Investerar A köpte 1 enhet av en 1x kort Single Asset ETP med rättighetsrelationen = 0,02 BTC, -200 USDC och där referenspriset BTC = 20 000 USD och USDC = 1 USD på dag 1. NAV = 200 USD

2. På dag 2 BTC = 22 000 USD.

Öppet dag NAV = 1 USD ( $p_1$ ) x -200 USDC ( $q_1$ ) + 22 000 USD ( $p_2$ ) x 0,02 ( $q_2$ ) = 240 USD

3. Investeraravgift = 0,00685 % och lånekostnad = 0,01370 %. Investeraravgifter och lånekostnader periodiseras i USD på daglig basis och debiteras enligt följande:

Investeraravgift = 240 USD (Ingående NAV) x 0,00685 % (daglig Investeraravgift) = 0,01644 USD

Lånekostnad = -200 USDC (lånat belopp) x 0,01370 % (daglig lånekostnad) x 1 USD (referenspris) = 0,0274 USD

4. Net Asset Value dag 2 = 240 USD - 0,01644 USD (Investeraravgift) - 0,0274 USD (lånekostnad) = 239,96 USD

5. Investeraren säljer enheten efter en innehavsperiod på 1 dag och har en vinst på 39,9 USD

#### ***Scenario 2: Minskning av priset på det underliggande under 1 arbetsdag***

1. Investerar A köpte 1 enhet av en 2x Hävstångs-ETP med rättighetsrelationen = 0,02 BTC, -200 USDC och där referenspriset BTC = 20 000 USD och USDC = 1 USD på dag 1. NAV = 200 USD

2. På dag 2 BTC = 18 000 USD.

Öppet dag NAV = 1 USD ( $p_1$ ) x -200 USDC ( $q_1$ ) + 18 000 USD ( $p_2$ ) x 0,02 ( $q_2$ ) = 160 USD

3. Investeraravgift = 0,00685 % och lånekostnad = 0,01370 %. Investeraravgifter och lånekostnader periodiseras i USD på daglig basis och debiteras enligt följande:

Investeraravgift = 160 USD (Ingående NAV) x 0,00685 % (daglig Investeraravgift) = 0,01096 USD

Lånekostnad = 200 USDC (lånat belopp) x 0,01370 % (daglig lånekostnad) x 1 USD (referenspris) = 0,0274 USD

4. Net Asset Value dag 2 = 160 USD - 0,01096 USD (Investeraravgift) - 0,0274 USD (lånekostnad) = 159,96 USD

5. Investeraren säljer enheten efter en innehavsperiod på 1 dag och har en förlust på 40,03 USD

#### ***Scenario 3: Ingen förändring i priset på det underliggande under 1 arbetsdag***

1. Investerar A köpte 1 enhet av en 2x Hävstångs-ETP med rättighetsrelationen = 0,02 BTC, -200 USDC och där referenspriset BTC = 20 000 USD och USDC = 1 USD på dag 1. NAV = 200 USD

2. På dag 2 BTC = 20 000 USD.

Öppet dag NAV = 1 USD ( $p_1$ ) x -200 USDC ( $q_1$ ) + 20 000 USD ( $p_2$ ) x 0,02 ( $q_2$ ) = 200 USD

3. Investeraravgift = 0,00685 % och lånekostnad = 0,01370 %. Investeraravgifter och lånekostnader periodiseras i USD på daglig basis och debiteras enligt följande:

Investeraravgift = 200 USD (Ingående NAV) x 0,00685 % (daglig Investeraravgift) = 0,0137 USD

Lånekostnad = 200 USDC (lånat belopp) x 0,01370 % (daglig lånekostnad) x 1 USD (referenspris) = 0,0274 USD

4. Net Asset Value dag 2 = 200 USD - 0,0137 USD (Investeraravgift) - 0,0274 USD (lånekostnad) = 199,96 USD

5. Investeraren säljer enheten efter en innehavsperiod på 1 dag och har en förlust på 0,0411 USD

### Hur påverkas ETP:s värde av prisförändringar på det underliggande under en innehavsperiod >1 dag?

#### *Scenario 1: Hög volatilitet, oscillerande underliggande pris*

På en volatil marknad, där det underliggande ständigt rör sig upp och ner, kommer sammansättningen att leda till en negativ effekt jämfört med det förväntade värdet för investerare som håller ETP:n under längre perioder. Hävstångs-ETP:er följer den underliggande dagliga utvecklingen med hävstång. Efter en förlust kommer varje förlust på en Hävstångs-ETP: att tillämpas på ett lägre ETP-värde. Efter en uppgång kommer varje uppgång att tillämpas på ett högre ETP-värde. Detta innebär att ETP:n kommer att ha tappat i värde även om priset på det underliggande blir detsamma.

Tabellen nedan visar utvecklingen för en underliggande och dess 2x Hävstångs-ETP efter 10 dagar. Den underliggande pendlar dagligen mellan 3% ökning och -3% nedgång. Efter 10 dagar är den underliggande tillgången upp med +2,6%, medan 2x Hävstångs-ETP är upp med 4,5% på grund av sammansättning. Den förväntade avkastningen utan ränta på ränta effekten skulle vara 5,2%.

Dag	Underliggande	2x Hävstångs-ETP	Förväntad avkastning
0	0	0	0
10	2,60%	4,50%	5,20%

#### *Scenario 2: Låg volatilitet, nedgående trend i priset för underliggande*

Om det underliggande priset är stabilt men trendar i negativ riktning, kommer värdet på Hävstångs-ETP:n värde att minska med 2x beloppet. Förluster gjorda på en dag kommer att vara efterföljande förluster som tillämpas på ett mindre belopp. Detta innebär att ränta på ränta effekten kommer att leda till något minskade förluster än om det inte fanns någon ränta på ränta effekt.

Tabellen nedan visar utvecklingen för ett underliggande och dess 2x Hävstångs-ETP efter 10 dagar. Det underliggande minskar kontinuerligt med 3% per dag. Efter 10 dagar är den underliggande tillgången nere med -24%, medan 2x Hävstångs-ETP:n är nere med -43% på grund av ränta på ränta effekten. Den förväntade avkastningen utan ränta på ränta effekten skulle vara -48%.

Dag	Underliggande	2x Hävstångs-ETP	Förväntad avkastning
0	0	0	0
10	-24%	-43%	-48%

#### *Scenario 3: Låg volatilitet, stigande pris för underliggande*

Om det underliggande priset är stabilt men trendar i positiv riktning, kommer priset på Hävstångs-ETP att stiga 2x det beloppet och den totala fördelen. Detta beror på att den dagliga avkastningen av ETP:n genererar en ränta på ränta effekt och vinster gjorda på en dag kommer att gynnas av vinster gjorda under tidigare dagar.

Tabellen nedan visar utvecklingen för ett underliggande och dess 2x Hävstångs-ETP efter 10 dagar. Det underliggande ökar kontinuerligt med 3 % per dag. Efter 10 dagar är den underliggande tillgången upp med +34%, medan 2x hävstångs-ETP:n är upp med 79% på grund av ränta på ränta effekten. Den förväntade avkastningen utan ränta på ränta effekten skulle vara 68%.

Dag	Underliggande	2x Hävstångs-ETP	Förväntad avkastning
0	0	0	0
10	34%	79%	68%

#### *Produkter med lång exponering*

Kort sagt, om värdet av rättighetsrelationen för en viss ETP som ger lång exponering ökar jämfört med Emissionskursen kommer detta att ha en positiv inverkan på den relevanta ETP:n marknadsvärde och, om ETP:n löstes in vid en sådan tidpunkt, Inlösenbeloppet.

Omvänt, om värdet av rättighetsrelationen för en sådan ETP minskar jämfört med Emissionspriset kommer detta att ha en negativ inverkan på den relevanta ETP:n marknadsvärde och, om ETP:n skulle lösas in vid en sådan tidpunkt, Inlösenbeloppet.

Inlösenbeloppet kommer att minskas med Investeraravgiften oavsett om värdet på rättighetsrelationen ökar, minskar eller förblir oförändrat och marknadsvärdet på ETP:erna kommer att ta hänsyn till detta kontinuerligt.

Inlösenbeloppet kan vara så lågt som noll, i det fall Underliggande förlorar nästan eller hela sitt värde.

Marknadsvärdet på ETP:erna, det vill säga de priser till vilka ETP:erna kan köpas eller säljas, kan skilja sig från det värde som en hypotetisk beräkning av Inlösenbeloppet skulle resultera i vid en given tidpunkt.

#### *Produkter med kort exponering*

Kort sagt, om värdet av rättighetsrelationen för en viss ETP som ger kort exponering minskar jämfört med Emissionskursen kommer detta att ha en positiv inverkan på ETP:ernas marknadsvärde och, om ETP:erna skulle lösas in vid en sådan tidpunkt, Inlösenbeloppet.

Omvänt, om värdet av rättighetsrelationen för en sådan ETP ökar jämfört med än Emissionspriset kommer detta att ha en negativ inverkan på ETP:ernas marknadsvärde och, om ETP:erna skulle lösas in vid en sådan tidpunkt, Inlösenbeloppet.

#### *Inlösen*

Inlösenbeloppet kommer att minskas med Investeraravgiften oavsett om värdet på rättighetsrelationen ökar, minskar eller förblir oförändrat. ETP:er som ger kort exponering är också föremål för en kostnadskomponent för lånekostnader enligt de relevanta Slutliga Villkoren. Marknadsvärdet på ETP:erna kommer att ta hänsyn till detta kontinuerligt.

Inlösenbeloppet kan vara så lågt som noll.

Marknadsvärdet på en ETP, det vill säga de priser till vilka ETP:erna kan köpas eller säljas, kan skilja sig från det värde en hypotetisk beräkning av inlösenbeloppet skulle resultera i vid en given tidpunkt.

#### **Emittentens avgifter**

Emittentens intäkter är korrelerade till de Underliggande Kryptotillgångarna som används som Säkerhet hos Förvaringsinstitutet. Emittentens avgifter och därmed intäkter kan komma att tas ut via a) en årlig förvaltningsavgift som debiteras på dagsbasis, b) att belöningar från staking tillfaller Emittenten och c) att belöningar från utlåning (*lending*) tillfaller Emittenten. Emittentens förvaltningsavgift för relevant serie av ETP:er kommer att anges i de slutliga villkoren.



## **Inlösen av ETP:er**

Vid inlösen av ETP:er kommer priset per ETP att beräknas i enlighet med angiven formel i de Slutliga Villkoren. Auktoriserade Deltagare är de enda parterna som har rätt lösa in ETP:er under normala förhållanden, under särskilda omständigheter har Emittenten rätt att lösa in en hel serie av ETP:er och ETP innehavarna rätt att inlösa sina ETP innehav vilket beskrivs i de Allmänna Villkoren.

## **Användning av index i emissionsprogrammet**

Följande avsnitt innefattar information om användning av index i emissionsprogrammet. Emittenten kan komma att utfärda ETP:er som är kopplade, och därmed har ett Index som Underliggande instrument. Sådana ETP:ers värdeutveckling är således kopplade till värdeutvecklingen av aktuellt Index. Inlösenpriset kommer att baseras på Indexets stängningspris. Emittenten kommer endast att använda sig av index som är relaterade till kryptotillgångar och inga andra tillgångsklasser.

Emittenten kommer endast att använda sig av registrerade benchmark-administratörer. Per dagen för godkännande av detta Grundprospekt är Invierno AB den benchmark-administratör som Emittenten valt som leverantör av index. Emittenten kan komma att anlita andra benchmark-administratörer av kommersiella och/eller produkttekniska skäl.

Endast benchmark index med kryptotillgångar som indexkomponenter kommer att användas. Index levereras av Emittentens indexleverantör tillika referensvärdeadministratör och indexberäkningsagent. Information om de index Emittenten använder eller har för avsikt att använda i emissionsprogrammet härstammar från Emittenten själv eller från Emittentens initiala indexleverantör Invierno AB (Vinter). För respektive index som används finns en indexmetodologi tillgänglig på Emittentens och/eller Indexadministratörens hemsida. Information om de index som Emittenten använder eller har för avsikt att använda är tillgänglig utan kostnad.

### **Virtune Vinter Crypto Top 10 Index (VVTOP10)**

Virtune Vinter Crypto Top 10 Index följer de tio största kryptotillgångarna baserat på medelvärdet av det totala marknadsvärdet per dag för respektive kryptotillgång de senaste 90 dagarna. Syftet är att ge en diversifierad exponering mot kryptomarknaden. Indexet ombalanseras månatligen med syftet att anpassa sig till marknadens utveckling. Utöver respektive kryptotillgångs totala marknadsvärde kvalificeras respektive Kryptotillgång utifrån benchmark-administratörens kriterier (<https://methodology.vinter.co/vinter/universes>) och eventuella kryptoregelverk på relevant börs eller multilateral handelsplattform.

### **Vinter Vinter Crypto Altcoin Index (VVIRALT)**

Vinter Vinter Crypto Altcoin Index följer de tio största alternativa kryptotillgångarna (oftast kallat "altcoins"), exklusive Bitcoin och Ethereum, med en likaviktad allokering av respektive kryptotillgång. Syftet är att ge en bred exponering mot kryptomarknaden bortom Bitcoin och Ethereum. Indexet ombalanseras månatligen där allokering av varje kryptotillgång justeras till att vara likaviktad. Utöver respektive kryptotillgångs totala marknadsvärde kvalificeras respektive Kryptotillgång

utifrån benchmark-administratörens kriterier (<https://methodology.vinter.co/vinter/universes>) och eventuella kryptoregelverk på relevant börs eller multilateral handelsplattform.

### **Publicering efter emission**

Med undantag för publiceringen av Net Asset Value på Emittentens hemsida på daglig basis, avser Emittenten inte att regelbundet rapportera någon viss information efter emissionen av respektive Serie.

## ALLMÄNNA VILLKOR

ETP:erna emitteras inom ramen för programmet för börshandlade produkter (**Programmet**) som upprättats av Virtune AB (Publ) (**Emittenten**). Följande allmänna villkor (tillsammans de **Allmänna Villkoren** och, var för sig, ett **Villkor**) gäller för alla ETP:er som emitteras under Programmet av Emittenten och ska färdigställas genom, och ska läsas tillsammans med, de Slutliga Villkoren tillämpliga på den aktuella Serien av ETP:er. I händelse av avvikelser mellan de Allmänna villkoren och de Slutliga Villkoren, ska de Slutliga Villkoren ha företräde.

Investerarna ska anses ha kännedom om alla bestämmelser i dessa Allmänna Villkor, de Slutliga Villkoren, det relevanta Avtalet med Auktoriserad Deltagare, Säkerhetsagentavtalet, Administrationsavtalet och Emissionsagentavtalet.

Alla efterföljande hänvisningar i dessa Allmänna Villkor till **ETP:er** är till de ETP:er som är föremål för en relevant uppsättning Slutliga Villkor. Alla termer med stor begynnelsebokstav som inte definieras i dessa Allmänna Villkor kommer att ha de betydelser som ges dessa i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Som begreppet används i dessa Allmänna Villkor avser **Tranche** ETP:er som ingår i samma Serie, som är identiska i alla avseenden förutom Emissionsdagen och Emissionskursen.

Vid tillämpningen av dessa Allmänna villkor, där ETP:er löses in i enlighet med dessa Allmänna Villkor, ska Emittenten och den eller de relevanta Investerarna anses samtycka till frisläppandet av de relevanta Underliggande.

### 1. DEFINITIONER

Som de används i dessa Allmänna Villkor ska följande, definitioner för alla ETP:er, ha de betydelser som anges nedan. Ord uttryckta i singularform ska även anses inkludera uttrycket i pluralform och *vice versa*.

**ACA** betyder (i) kontokontrollavtalet daterat på eller omkring den 31 mars 2023, som regleras av lagarna i New York, som ingåtts mellan Emittenten, Förvaringsinstitutet och Säkerhetsagenten med avseende på respektive Säkerhetskonto eller (ii) varje annat kontokontrollavtal som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, beroende på vad som är tillämpligt.

**Administrationsavtal** betyder avtalet daterat på eller omkring den 9 mars 2023 mellan Emittenten och Administratören, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan.

**Administratör** betyder Formidium Corp. enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien och eventuella efterföljande administratör(er).

**Airdrop** betyder motsvarigheten till en särskild utdelning *in natura* som resulterar i skapandet eller allokeringen av nya enheter i en befintlig tillgång som fungerar som en underliggande eller underliggande komponent (enligt definitionen nedan) till deltagare i blockchain. De nya enheterna av kryptotillgångar tilldelas vissa men inte nödvändigtvis alla deltagare på en blockkedja och är vanligtvis utformade för att stimulera specifikt beteende i nätverket (dvs. ökat deltagande, underhåll av infrastruktur etc.).

**Auktoriserad Deltagare** betyder en enhet som anges i de Slutliga villkoren och som har ingått ett Avtal med Auktoriserad Deltagare med Emittenten och eventuella tillkommande eller efterföljande Auktoriserade Deltagare.

**Avtal med Auktoriserad Deltagare** avser ett avtal mellan Emittenten och en Auktoriserad Deltagare avseende skapande, inlösen och distribution av ETP:er, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan.

**Avstämningsdag** betyder den dag som anges som sådan i de relevanta CSD-Reglerna.

**Avvecklingsvaluta** betyder den valuta som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien där Inlösenbeloppet avvecklas.

**Avtal om Pantsättning av Säkerhetskonto** betyder (i) Avtalet om Pantsättning av Säkerhetskonto som regleras av lagarna i New York daterat på eller omkring den 31 mars 2023 mellan, Emittenten, som pantsättare, och Säkerhetsagenten, som säkerhetsagent, med avseende på Säkerheten, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan eller (ii) vilket som helst annat avtal om pantsättning av säkerheter som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, beroende på vad som är tillämpligt.

**Avtal om Förvaringstjänster** betyder (i) avtalet om depåförvaringstjänster m.m. daterat på eller omkring den 31 mars 2023 mellan Emittenten och Förvaringsinstitutet, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan eller (ii) eller varje annat avtal om depåförvaringstjänster som anges i de Slutliga Villkoren som gäller för den relevanta Serien, beroende på vad som är tillämpligt.

**Bankdag** betyder, i samband med betalnings- och avvecklingsförfaranden, en dag på vilken (i) relevanta Clearingsystem är öppna och ETP:er kan avvecklas, (ii) relevanta affärsbanker och depåförvarare är öppna, (iii) banker i Sverige är öppna, (iv) valutamarknader utför betalningar i respektive Avvecklingsvaluta, (v) transaktioner i Underliggande eller Underliggande Komponenter för den relevanta ETP:en kan avvecklas, och/eller (vi) varje annan dag, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, om tillämpligt.

**Börs** avser de handelsplatser där ETP:en är noterad enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Börshandelsdag** innebär, om inte annat anges i de Slutliga Villkoren:

- (i) I förhållande till ETP:er med en enda Underliggande eller en Korg, om värdet på sådana Underliggande eller Underliggande Komponenter bestäms:
  - (a) genom hänvisning till en pris- eller värdekälla, inklusive, men inte begränsat, till informationsleverantörer såsom Reuters eller Bloomberg och respektive sidor i deras system, en dag då ett sådant pris eller en sådan värdekälla fortfarande existerar och officiellt föreskriver respektive pris eller värde, med förbehåll för Marknadsstörningshändelser;

- (b) genom hänvisning till ett offentliggörande av ett officiellt fastställande, en dag då ett sådant fastställande är planerat att fastställas och offentliggöras av respektive sponsor av sådant fastställande, med förbehåll för Marknadsstörringshändelser,
  - (c) genom hänvisning till ett officiellt kontantavvecklingspris, en dag då ett sådant officiellt kontantavvecklingspris är planerat att fastställas och offentliggöras av respektive börs eller någon annan officiell tillkännagivande part, med förbehåll för Marknadsstörringshändelser,
  - (d) genom hänvisning till ett officiellt avvecklingspris, en dag då den Relevanta Underliggande Börsen är planerad att vara öppen för handel under sin respektive ordinarie handelssession, utan hinder av att en sådan Relevant Underliggande Börs stängs före den planerade stängningstiden.
- (ii) När det gäller ETP:er med ett Index som Underliggande, en dag då det relevanta Indexet beräknas av Indexberäkningsagenten eller den Efterföljande Indexberäkningsagenten och publiceras av den Offentliggörande Parten eller den Offentliggörande Tredje Parten, med förbehåll för Marknadsstörringshändelser.
- (iii) I förhållande till ETP:er med mer än en Underliggande eller Underliggande Komponent, oavsett deras art och antal, en dag då alla Underliggande eller Underliggande Komponenter kan fastställas i enlighet med (i) och (ii) ovan.

**Clearing** och/eller **Clearingsystem**: betyder, efter vad som är tillämpligt (i) den Finska CSD:n; (ii) den Norska CSD:n; (iii) den Svenska CSD:n eller (iv) varje annat ytterligare clearingsystem som anges som sådant i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Efterföljande Indexberäkningsagent** betyder den enhet som är efterföljare till Indexberäkningsagenten.

**Efterföljande Underliggande** betyder underliggande tillgångar enligt definitionen i Villkor 8.3.

**Emissions- och Betalningsombud** har den betydelse som anges i Villkor 14.1.

**Emissionsdag** avser det datum som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, på vilken de aktuella ETP:erna ska emitteras.

**Emissionskurs per Produkt** avser den Säkerhet i Kryptotillgångar som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Emittent** betyder Virtune AB (Publ), ett bolag bildat enligt svensk rätt med organisationsnummer 559175-2067.

**Emissionsagentavtal** avser emissionsagentavtalet mellan Emittenten och det relevanta Emissionsinstitutet i förhållande till Programmet, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan.

**Emissionsinstitut** betyder (i) Nordic Issuing AB, ett bolag registrerat enligt svensk rätt med organisationsnummer 559338-2509; (ii) varje annan enhet som anges som sådan i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på den relevanta Serien, och/eller (iii), i varje enskilt fall, varje efterföljande emissionsinstitut.

**Erforderligt Tröskelvärde** betyder: (i) med avseende på någon åtgärd som rör eller efter en Insolvenshändelse, respektive Investerarare; och (ii) i alla andra fall (inklusive, för att undvika tvivel, en Uppsägningsgrundande Händelse), Investerarare som representerar minst 25% av ETP:erna i den relevanta Serien.

**Etableringsdag för Valutakurs** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**ETP Beräkningsagent** betyder den ETP beräkningsagent som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till denna.

**ETP** betyder de börshandlade produkter som är relaterade till en Underliggande, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren.

**Extraordinär Händelse** har den betydelse som tilldelats sådant begrepp i Villkor 17.

**Finsk CSD** betyder Euroclear Finland Oy, PB 1110, 00101 Helsingfors, Finland, den finska värdepapperscentralen eller varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Finska CSD-Regler** betyder de lagar, förordningar, regler och operativa förfaranden som gäller för och / eller utfärdas av den Finska CSD:n, från tid till annan, inklusive men inte begränsat till den finska lagen om värdepapperssystemet och clearingverksamheten (på finska: *laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta (749/2012)*, i dess ändrade lydelse) och den finska lagen om kontoföring (på finska: *Laki Arvo-Osuustileistä (827/1991)*, i dess ändrade lydelse).

**Fork** betyder en händelse där en utvecklare eller grupp av utvecklare delar upp kodbasen som driver en Kryptotillgång som fungerar som en Underliggande eller Underliggande Komponent i två eller flera grenar av variationer av utveckling, vilket resulterar i skapandet av en ny tillgång som härrör från den ursprungliga blockkedjan för respektive Underliggande eller Underliggande Komponent.

**Formulär för Investerares Orderbegäran** har den betydelse som anges i Villkor 5.4.

**Formulär för Orderbegäran** avser formuläret för orderbegäran avseende inlösen av ETP:er efter en Auktoriserad Deltagares val i enlighet med Villkor 5.4, som återfinns i det relevanta Avtalet med Auktoriserad Deltagare.

**Förvaringsinstitutet** betyder Coinbase Custody Trust Company, LLC eller tillkommande depåförvarare enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till ett Förvaringsinstitut.

**Index** betyder det index som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Indexberäkningsagent** betyder den indexberäkningsagent som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Indexsponsor** betyder sponsorn för Indexet som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den aktuella Serien eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Inlösenbelopp** avser ett belopp i Avvecklingsvalutan som Emittenten ska betala per Produkt till Investerares beräknat enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien; *dock förutsatt* att i händelse av en Extraordinär Händelse enligt Villkor 17 så ska Inlösenbeloppet minska och kan vara så lågt som den lägsta enheten av Avvecklingsvalutan (dvs. 0,01 €, 0,01 SEK eller motsvarande i andra Avvecklingsvalutor, om sådana finns).

**Inlösendag** betyder (i) det datum som anges i Meddelande om Uppsägning, vilket datum ska vara tidigast 30 dagar efter offentliggörandet av Meddelande om Uppsägning; eller (ii) för varje inlösen efter utnyttjande av en Investerares option i enlighet med Villkor 5.2, det relevanta Investerares Säljdatum, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. Om en Slutlig Fastställsedag skjuts upp till följd av en Marknadsstörringshändelse kommer Inlösendagen att skjutas upp i enlighet med detta.

**Inlösendag (AP)** betyder det transaktionsdatum som anges av en relevant Auktoriserad Deltagare i dess Formulär för Orderbegäran, eller ett annat datum som kan avtalas skriftligen mellan Emittenten och den berörda Auktoriserade Deltagaren.

**Inlösenorder** har den betydelse som anges i villkor 5.2.

**Inlösenperiod** har den betydelse som anges i Villkor 5.2.

**Insolvenshändelse** har den betydelse som anges i Villkor 20.

**Intäkter från Verkställighet av Säkerheten från Emittenten** har den betydelse som tilldelats sådant begrepp i Villkor 21.2.

**Investerares** betyder varje innehavare av ETP:er som är registrerade som sådana på respektive relevant dag med avseende på en Produkt i registren för det relevanta Clearingsystemet, inklusive även: (i) varje förvaltare som auktoriserats som sådan av den CSD som är registrerad som förvaltare för någon Produkt; och (ii) varje sådan annan person som är registrerad i registren för den relevanta CSD:n på den relevanta dagen som berättigad att ta emot den relevanta betalningen (eller leveransen, om någon) i varje enskilt fall, i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna.

**Investerares Säljdatum** är det datum som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Kontantavveckling** avser de förfaranden som anges i Villkor 5.5, så som kompletterat av de tillämpliga Slutliga Villkoren.

**Kontoförande Institut** betyder, avseende en Serie av ETP:er som är registrerad för clearing och avveckling genom den Svenska CSD:n, den bank eller annat institut som är auktoriserat att agera som kontoförande institut enligt de Svenska CSD-Reglerna, genom vilket den relevanta Investerares har öppnat ett VP-konto för de relevanta ETP:erna.

**Korg** avser en korg med Underliggande som anges i de Slutliga Villkoren som tillämpliga för den relevanta Serien, som kan justeras av Indexberäkningsageten, från tid till annan i enlighet med dessa Allmänna Villkor.

**Kryptotillgång** betyder varje kryptotillgång som är bland de 300 största kryptotillgångarna baserat på totalt marknadsvärde i samband med upprättandet av de tillämpliga Slutliga Villkoren och därmed berättigad att användas som Underliggande eller som indexkomponent till tillämpligt Underliggande index. Dessa kriterier beskrivs i avsnittet ”Godtagbara kryptotillgångar för Emittenten”.

**Marknadsgarant** betyder Flow Traders B.V. eller den marknadsgarant som anges som sådan i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till en Marknadsgarant. Marknadsgarant kan vara samma som eller annan än den eller de Auktoriserade Deltagarna för ETP:en.

**Marknadsstörningshändelse** har den betydelse som anges i Villkor 6.

**Meddelande om Verkställighet** avser ett meddelande som ges till Emittenten av Säkerhetsagenten (efter mottagande av instruktioner om att göra detta inom ramen för den Erforderliga Tröskeln för Investerares) efter inträffandet av en Uppsägningsgrundande Händelse eller en Insolvenshändelse enligt vad som anges i Villkor 21.

**Minsta Handelspost** betyder en minsta handelspost som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, om sådan finns.

**Minsta Investeringsbelopp** avser det lägsta investeringsbeloppet för vilken som helst av alla Trancher av ETP:er som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, om sådana finns.

**Mottagare** avser en person som utsetts av Säkerhetsagenten för att hjälpa till med utförandet av sina uppgifter enligt Säkerhetsagentavtalet i enlighet med Klausul 16 (*Utnämning och avlägsnande av mottagare eller administratör*) därav.

**Nasdaq** eller **Nasdaq Stockholm** betyder den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm, Tullvaktsvägen 15, 105 78 Stockholm, eller dess efterträdare.

**Norsk CSD** betyder Verdipapirscentralen ASA, Biskop Gunnerus Gate 14A, P.O. Box 4, N-0051 Oslo, Norge, den norska värdepapperscentralen eller varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Norska CSD-Regler** betyder de lagar, förordningar, regler och operativa förfaranden som gäller för och / eller utfärdas av den Norska CSD:n, från tid till annan, inklusive men inte begränsat till, den norska värdepappersregisterlagen (på norska: *lov om registrering av finansielle instrumenter av 2002 5. juli nr. 64*).

**Observationsdag** har den betydelse som anges i de Slutliga Villkoren som gäller för den relevanta Serien, om tillämpligt.

**Offentliggörande Part** betyder den enhet som anges som Offentliggörande Part i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Offentliggörande Tredje Part** betyder den enhet som är efterföljaren till Offentliggörande Parten.

**Potentiell Justeringshändelse** har den betydelse som anges i Villkor 8.1.



**Produktdokumentation** betyder dessa Allmänna Villkor och de tillämpliga Slutliga Villkoren, var och en, så dessa som kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan.

**Plånbok** (eller **Digital Plånbok** eller **Kryptovalutaplånbok** eller **Kryptoplånbok**) betyder ett mjukvaruprogram där en privat nyckel (hemligt nummer) och offentlig adress för varje Kryptotillgång-adress som sparas i plånboken för den person eller person som äger saldot.

**Relevant Valuta** betyder den valuta i vilken den Underliggande eller Underliggande Komponenterna handlas på den Relevanta Underliggande Börsen.

**Relevanta CSD-Regler** betyder, (i) i förhållande till varje Serie av ETP:er som är registrerade för clearing och avveckling genom den Finska CSD:n, de Finska CSD-Reglerna; (ii) i förhållande till varje Serie av ETP:er som är registrerade för clearing och avveckling genom den Norska CSD:n, de Norska CSD-Reglerna; (iii) i förhållande till varje Serie av ETP:er som är registrerade för clearing och avveckling genom den Svenska CSD:n, de Svenska CSD-Reglerna; (iv) i förhållande till varje Serie av ETP:er som är registrerade för clearing och avveckling genom ett annat clearingsystem enligt de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för sådan Serie, de lagar, förordningar, regler och operativa förfaranden som är tillämpliga på och / eller utfärdade av CSD:n som anges i sådana Slutliga Villkor.

**Relevanta Underliggande Börser** betyder den eller de börser eller ett noteringssystem som anges i de Slutliga Villkor som är tillämpliga för den relevanta Serie på vilken den relevanta Underliggande eller Underliggande Komponenterna handlas, eller någon efterträdare till en sådan Relevant Underliggande Börs eller något ersättningsbörs- eller noteringssystem som handeln med den Underliggande har tillfälligt flyttat till. Varje alternativa utbytes- eller noteringssystem måste tillhandahålla jämförbar likviditet i förhållande till den Underliggande eller Underliggande Komponenterna som på den ursprungliga relevanta underliggande börsen, enligt Emittentens fastställande.

**Rimligt Marknadsvärde** har den betydelse som tilldelats sådant begrepp i Villkor 9.2.

**Slutlig Fastställensedag** avser, med förbehåll för bestämmelser om en Marknadsstörningshändelse, dagen för fastställande av Inlösenbeloppet, som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien eller i något Meddelande om Uppsägning.

**Ställande av Säkerhet** betyder de förfaranden som anges i Villkor 3.2.

**Svensk CSD** betyder Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, registrerad adress: Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, den svenska värdepapperscentralen eller varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Svenska CSD-Regler** betyder de lagar, förordningar, regler och verksamhetsrutiner som gäller för och/eller utfärdas av den Svenska CSD:n, från tid till annan, inklusive men inte begränsat till, lagen (1998:147) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument, med ändringar.

**Svenskt VP-konto** betyder, i förhållande till en Serie av ETP:er som är registrerad för clearing och avveckling genom den Svenska CSD:n, ett konto hos den Svenska CSD:n där en Investerares ETP:er är registrerade.

**Säkerhet** betyder de Underliggande eller Underliggande Komponenter som krediterats Säkerhetskottot och andra tillgångar som är denominerade i de Underliggande eller Underliggande Komponenterna och/eller varje annan säkerhet som anges som sådan i de Slutliga Villkoren och som utgör säkerhet för ETP:en.

**Säkerhet från Emittenten** avser den säkerhet som skapas över Säkerheten till förmån för Säkerhetsagenten och till förmån för Investerares i enlighet med Säkerhetsdokumenten.

**Säkerhet i Kryptotillgångar** betyder mängden godtagbara Kryptotillgångar eller andra tillgångar denominerade i Underliggande eller Underliggande Komponenter eller andra godtagbara tillgångar som utgör säkerhet för en Produkt.

**Säkerhetsagent** betyder The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. och eventuella efterföljande säkerhetsagenter.

**Säkerhetsagentavtal** betyder avser säkerhetsagentavtalet, som regleras av lagarna i England, med vissa bestämmelser i Säkerhetsagentavtalet som regleras av lagarna i New York enligt vad som anges i Säkerhetsagentavtalet, som ingåtts mellan Emittenten och Säkerhetsagenten på eller omkring den 31 mars 2023, som detta kan ändras och / eller kompletteras och / eller förnyas, från tid till annan.

**Säkerhetsdokument** betyder ACA, Avtalet om Pantsättning av Säkerhetskonto och, i tillämpliga fall, de Ytterligare Pantsättningarna.

**Säkerhetskonto** betyder det konto eller underkonto, beroende på vad som är tillämpligt, som administreras av Förvaringsinstitutet och öppnats för ETP:erna.

**Transaktionsdokument** har den innebörd som termen ges i Avtalet med Säkerhetsagenten.

**Transaktionspart** har den innebörd som termen ges i Avtalet med Säkerhetsagenten.

**Teknisk Ändring av Emittenten** avser varje ändring, variation eller modifiering till de Allmänna Villkoren och/eller vilket som helst Transaktionsdokument, som görs:

- (a) i samband med (i) utseendet av en Auktoriserad Deltagare och/eller (ii) ingåendet av ett Avtal med Auktoriserad Deltagare och/eller (iii) vilken som helst ändring av villkoren i ett Avtal med Auktoriserad Deltagare, som är nödvändig eller önskvärd enligt Emittentens uppfattning;
- (b) i samband med (i) utseendet av ett Förvaringsinstitut, Administratör eller annat Emissionsombud och/eller (ii) ingåendet av ett ytterligare Avtal om Förvaringstjänster, Administrations- eller Emissionsombudsavtal och/eller (iii) vilken som helst ändring av villkoren i ett Avtal om Förvaringstjänster, Administrations- eller Emissionsombudsavtal, som är nödvändig eller önskvärd enligt Emittentens uppfattning;

- (c) i samband med vilken som helst ändring av avgifterna eller kostnaderna som ska betalas till vilken som helst Transaktionspart som är annan än Emittenten;
- (d) för att efterleva eller inrätta sig utifrån regler, föreskrifter eller förfaranden hos vilken som helst börs, avvecklingssystem, Auktoriserad Deltagare eller Förvaringsinstitut, där sådan efterlevnad eller inrättande är obligatorisk eller är till fördel för Investerna; eller
- (e) för att möjliggöra vilken som helst faktisk eller skäligen förväntad konsekvens av en Potentiell Justeringshändelse.

**Underliggande** betyder underliggande som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Underliggande Komponent** betyder, i förhållande till ETP:er som är relaterade till ett Index, varje komponent i ett sådant Index och, i förhållande till ETP:er som är relaterade till en Korg, varje komponent i en sådan Korg.

**Underliggande Illikviditet** har den innebörd som termen ges i Villkor 7.1.

**Uppskjuten Observationsdag** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**Uppskjuten Slutlig Fastställsedag** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**Uppsägningsgrundande Händelse** har den betydelse som anges i Villkor 20.

**Utsedd Person** betyder varje agent, delegat, depåhållare eller företrädare som utsetts av Säkerhetsagenten.

**Valutakurs** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**Valutakursstörande Händelse** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**Ytterligare Pantsättningar** betyder varje annat pantsättningsavtal än Avtal om Pantsättning av Säkerhetskonto mellan Emittenten och Säkerhetsagenten som ingåtts avseende den Säkerhet som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Ökade Kostnader för Ställande av Säkerhet** har den betydelse som anges i Villkor 10.

## **2. SERIER, TRANCHER OCH FORM**

### **2.1 Serier och Trancher**

ETP:er som emitteras inom ramen för Programmet emitteras i Serier (var och en, en **Serie**), och varje Serie kan bestå av en eller flera Trancher (var och en, en **Tranche**). Varje Tranche är föremål för en uppsättning Slutliga Villkor. Trancher i en Serie ska vara identiska i alla avseenden förutom Emissionsdagen och Emissionskursen.

## 2.2 ETP:ernas form etc.

ETP:er får emitteras i icke-dokument baserad och dematerialiserad form och, om så krävs eller uttryckligen förutses i de Relevanta CSD-Reglerna som är tillämpliga för den relevanta Serien, i annan form. ETP:er kan, beroende på angivandet i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, utfärdas genom och registreras hos: (i) den Finska CSD:n i enlighet med de Finska CSD-Reglerna; ii) den Norska CSD:n i enlighet med de Norska CSD-Reglerna; (iii) den Svenska CSD:n i enlighet med de Svenska CSD-Reglerna (iv) ett annat Clearingsystem som anges som sådant i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på den relevanta Serien i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna som är tillämpliga på ett sådant Clearingsystem. Varje Produkt kommer att emitteras i dematerialiserad och kontoförd form i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna. Alla ETP:er kommer att registreras på Svenska VP-konton eller sådana andra konton som kan vara relevanta enligt de Relevanta CSD-Reglerna på uppdrag av respektive Investerare. Inget innehavarpapper eller andra värdepapper i fysisk form kommer att utfärdas avseende ETP:erna, såvida inte detta krävs eller förutses i de Relevanta CSD-Reglerna, avseende ETP:er i dematerialiserad kontoförd form.

Alla betalningar av belopp som ska betalas enligt någon Produkt ska göras till en sådan person som är registrerad som Investerare på den relevanta Avstämningsdagen för den relevanta förfallodagen. Om en Investerare genom ett Kontoförande Institut har registrerat att sådana belopp ska krediteras ett visst bankkonto, om inte annat följer av bestämmelserna i de Relevanta CSD-Reglerna på den relevanta förfallodagen, kommer en sådan kreditering att göras av Clearingsystemet på den relevanta förfallodagen. I andra fall kommer betalningar att överföras av Clearingsystemet till Investerare på den adress som är registrerad hos det relevanta Clearingsystemet per Avstämningsdagen. Om Clearingsystemet, på grund av försening hänförlig till Emittenten eller av någon annan anledning, inte kan verkställa betalningar enligt ovan, ska Emittenten se till att sådana belopp betalas ut till de personer som var registrerade som Investerare på den relevanta Avstämningsdagen så snart som möjligt efter det att ett sådant hinder har undanröjts. Oaktat det föregående kommer kontantavveckling på relevant dag för respektive förfallna belopp alltid att ske i enlighet med de förfaranden som beskrivs i de Relevanta CSD-Reglerna Om så krävs enligt de Relevanta CSD-Reglerna får betalningar göras via det betalningsombud som anges i de Relevanta CSD-Reglerna och/eller de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien. Om den relevanta Avvecklingsdagen inte är en Bankdag ska betalningarna göras enligt ovan den första omedelbart följande Bankdagen i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna. Ingen rätt till dröjsmålsränta eller annan ersättning ska uppkomma om betalningar verkställs på detta sätt.

Emittenten och, i den utsträckning det är tillåtet enligt de Relevanta CSD-Reglerna, den berörda Emissionsinstitutet och Säkerhetsagenten, ska ha rätt att erhålla information från det relevanta Clearingsystemets register i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna.

Den som med stöd av överlåtelse, säkerhet, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor för testamente eller gåvobrev eller på annat sätt har förvärvat rätt att erhålla betalning för en Produkt, registrerad hos den Svenska CSD:n, skall registrera sina rättigheter att få betalning enligt de Svenska CSD-Reglerna.

En begäran om åtgärder avseende kontobaserade registreringar avseende en Produkt ska göras till det berörda kontoförande institutet (eller till en annan part som utsetts för sådana ändamål i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna).

### 3. STATUS OCH STÄLLANDE AV SÄKERHET

#### 3.1 Status

ETP:erna utgör Emittentens icke-eftersälda förpliktelser och rangordnas lika *pari passu* med varje av Emittentens övriga nuvarande och framtida icke-eftersälda förpliktelser.

#### 3.2 Ställande av Säkerhet

Emittenten kommer, senast på Emissionsdagen för den relevanta Serien av ETP:er, att kreditera de Underliggande eller Underliggande Komponenterna i ETP:erna eller andra tillgångar som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren till respektive Säkerhetskonto för sådan Serie. Emittenten har ingått ACA, Avtalet om Pantsättning av Säkerhetskonto, Ytterligare Pantsättningar, om några, och Avtalet om Säkerhetsagent för att tillhandahålla Säkerheten till förmån för Investeraarna för att ställa säkerhet för sina betalningsförpliktelser enligt Produktdokumentationen.

### 4. EVIGA ETP:ER

ETP:erna är eviga ("öppna") och har ingen förutbestämd löptid.

Emittenten har rätt att säga upp och lösa in alla, men inte endast en del av, de utestående ETP:erna i respektive Serie i enlighet med förfarandet som beskrivs i Villkor 5.

### 5. INLÖSEN AV ETP:ER

#### 5.1 Uppsägning och Inlösen av ETP:er på begäran av Emittenten

Emittenten kan säga upp och lösa in de ETP:er som är utestående i vilken Serie som helst, i dess helhet, men inte delvis, (i) när som helst, efter Emittentens eget gottfinnande och utan ytterligare samtycke från eller godkännande från Investeraarna, på relevant Inlösendag genom att offentliggöra Meddelande om Uppsägning avseende sådan Serie i enlighet med Villkor 16, och (ii) i enlighet med Villkoren 11 och 12.

#### 5.2 Inlösen av ETP:er efter Investerares val

Emittenten ska, efter val av Investerares som innehar ETP:er, efter att en sådan Investerares ger minst 30 men inte mer än 60 dagars skriftligt varsel, före Investerares Säljdatum (**Inlösenperioden**) till Emittenten (inklusive via e-post till [product@virtune.com](mailto:product@virtune.com)), lösa in de ETP:er som innehas av en sådan investerares, till ett belopp av ETP:er som motsvarar en sådan Investerares Inlösenorder (enligt definitionen nedan), på det Investerares Säljdatum som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

För att utnyttja en sådan option måste innehavaren, inom Inlösenperioden, instruera den finansiella intermediär som upprätthåller det relevanta värdepapperskontot för en sådan innehavare att upprätta en säljorder (**Inlösenordern**) hos Emissionsinstitutet, som agerar på Emittentens vägnar. Alla Inlösenorder som mottagits av Emissionsinstitutet eller

Emittenten och Administratören (i förekommande fall) under Inlösenperioden ska anses vara giltiga och får inte senare återkallas utan föregående samtycke från Emittenten. Avveckling av sådana Inlösenorder ska ske uteslutande (i) för inlösen enligt Villkor 5.4, så som anges däri, och (ii) för inlösen enligt Villkor 5.5, i leverans- kontra betalningsförfarandet via det relevanta Clearingsystemet.

ETP:er ska lösas in i enlighet med de förfaranden som anges i Villkor 5.4 såvida inte den relevanta Investeringen i den tillämpliga Inlösenordern anger att de förfaranden som anges i Villkor 5.3 eller i Villkor 5.5 ska gälla eller Investeringen är förbjuden av juridiska eller regulatoriska skäl att ta emot leverans av Säkerhet i Kryptotillgångar.

### 5.3 Inlösen av ETP:er efter val av en Auktoriserad Deltagare

- a) En Investering, som också är en Auktoriserad Deltagare, kan när som helst kräva att Emittenten avslutar och löser in hela eller delar av sitt innehav av ETP:er genom leverans av Säkerhet i Kryptotillgångar för sådana ETP:er (som bestäms av ETP Beräkningsagenten) i enlighet med punkt (b) genom att lämna in ett Formulär för Orderbegäran till Emittenten.
- b) Om ETP:er ska lösas in genom leverans av Säkerheten i Kryptotillgångar för sådana ETP:er i enlighet med punkt (a):
  - i) Den Auktoriserade Deltagaren ska lämna in ett Formulär för Orderbegäran på plattformen för ordertagning.
  - ii) Emittenten (och i förekommande fall Administratören) ska kontrollera ordern för att säkerställa att den uppfyller dessa Villkor, de tillämpliga Slutliga Villkoren och det relevanta Avtalet med Auktoriserade Deltagare och, om så är fallet, skicka en orderbekräftelse.
  - iii) Emissionsinstitutet ska i) debitera den Auktoriserade Deltagarens konto i enlighet med detta via DfP:s överföringsinstruktioner och ii) avregistrera och annullera de relevanta ETP:erna från registren i det relevanta Clearingsystemet,
  - iv) Depåhållaren ska överföra den relevanta Kryptotillgången till den Auktoriserade Deltagarens plånbok eller konto på det relevanta Inlösendagen för AP.
- c) Från och med den relevanta Inlösendagen (AP) ska all äganderätt till och alla risker i sådana Säkerheten i Kryptotillgångar övergå till innehavaren av de relevanta ETP:erna. Ingen av Emittenten, Administratören, Säkerhetsagenten, Emissionsinstitutet eller annan Agent ska vara skyldig eller ansvarig för underlåtenhet av Förvaringsinstitutet att genomföra leverans av den relevanta Säkerhet i Kryptotillgångar i enlighet med Formuläret för Orderbegäran och instruktionerna från Emittenten eller någon annan person. I händelse av ett sådant misslyckande ska Emittenten dock, i den mån det är praktiskt möjligt, tilldela den inlösande Auktoriserade Deltagaren sina anspråk avseende sådan Säkerhet i Kryptotillgångar för att tillgodose alla anspråk från en sådan innehavare med avseende på de ETP:er som ska lösas in och innehavaren ska inte ha några ytterligare anspråk mot Emittenten eller Säkerheten från Emittenten.
- d) Emittentens skyldigheter med avseende på ETP:er som löses in enligt detta Villkor 5.3 ska uppfyllas genom överföring av relevant Säkerhet i Kryptotillgångar i enlighet med detta Villkor 5.3.
- e) En Auktoriserad Deltagare kan begära att inlösen enligt detta Villkor 5.3 ska ske på kontantavvecklingsbasis om funktionen ingår i Avtalet med Auktoriserad Deltagare. Om en sådan begäran godkänns av Emittenten ska inlösen ske i enlighet med de förfaranden som anges i Villkor 5.5.

- f) Ett Formulär för Orderbegäran som lämnas in av en Auktoriserad Deltagare ska vara i den form som anges i det relevanta Avtalet med Auktoriserad Deltagare och ska bland annat innehålla antalet och typen av ETP:er som ska lösas in, Plånboken eller kontot till vilket den relevanta Säkerhet i Kryptotillgångar ska levereras och Inlösendag (AP), och ska undertecknas av en behörig firmatecknare för den Auktoriserade Deltagaren.
- g) Emittenten kan ändra eller ändra förfarandena för inlämning och slutförande av Formulär för Orderbegäran och detta Villkor 5.3 ska ändras med avseende på inlösen i den utsträckning som en sådan variation föreligger.

#### 5.4 Inlösen av ETP:er genom leverans av Säkerhet i Kryptotillgångar för sådana ETP:er

Om inte den relevanta Investeringen i den tillämpliga Inlösenordern anger att de förfaranden som anges i Villkor 5.5 ska gälla, eller om Investeringen av juridiska eller regulatoriska skäl är förbjuden att ta emot leverans av Säkerhet i Kryptotillgångar, ska de ETP:er som är föremål för en specifik Inlösenorder lösas in enligt det följande:

- a) ETP:er som ska lösas in enligt en relevant Inlösenorder ska lösas in genom leverans av Säkerhet i Kryptotillgångar för sådana ETP:er;
- (b) den relevanta Investeringen måste, tillsammans med den tillämpliga Inlösenordern, lämna in nödvändiga uppgifter för sådan inlösen in natura genom att fylla i ett formulär för investerares orderbegäran som kan erhållas från Emittenten (**Formulär för Investerares Orderbegäran**). Ett Formulär för Investerares Orderbegäran ska bland annat innehålla antalet och typen av ETP:er som ska lösas in, Plånboken eller kontot till vilket den relevanta Säkerhet i Kryptotillgångar ska levereras på Investeringens Säljdatum och ska vara vederbörligen undertecknad av Investeringen;
- (c) Emittenten (och i förekommande fall Administratören) ska verifiera ordern om Inlösenorder och Formuläret för Investerares Orderbegäran för att säkerställa att den uppfyller dessa Villkor, de tillämpliga Slutliga Villkoren och det relevanta formulär som erhållits från Emittenten och, om så är fallet, skicka en orderbekräftelse till den relevanta Investeringen;
- d) Emissionsinstitutet ska i) debitera den direkta deltagarens konto i enlighet med detta via leverans- kontra betalningsinstruktioner och ii) avregistrera och annullera de relevanta ETP:erna från registren i det relevanta Clearingsystemet, och
- (e) Förvaringsinstitutet ska överföra den relevanta Säkerhet i Kryptotillgångar till Investeringens Plånbok eller konto som anges i Formuläret för Investerares Orderbegäran på relevant Investering Säljdatum.
- (f) Från och med relevant Investering Säljdatum ska all äganderätt till och alla risker i sådana Säkerhet i Kryptotillgångar övergå till innehavaren av de relevanta ETP:erna. Ingen av Emittenten, Administratören, Säkerhetsagenten, Emissionsinstitutet eller annat utfärdande ombud ska vara skyldig eller ansvarig för underlåtenhet av Förvaringsinstitutet att genomföra leverans av den relevanta Säkerhet i Kryptotillgångar i enlighet med Formuläret för Investerares Orderbegäran. I händelse av ett sådant misslyckande ska Emittenten dock, i den mån det är praktiskt möjligt, tilldela den inlösande Investeringen sina anspråk avseende sådan Säkerhet i Kryptotillgångar för att tillgodose alla anspråk från en sådan innehavare med avseende på de ETP:er som ska lösas in och innehavaren ska inte ha några ytterligare anspråk mot Emittenten.
- (g) Emittentens skyldigheter med avseende på ETP:er som löses in enligt detta Villkor 5.4 ska uppfyllas genom överföring av den relevanta Säkerhet i Kryptotillgångar i enlighet med detta Villkor 5.4.
- (i) Emittenten kan ändra eller ändra förfarandena för inlämning och ifyllande av Formuläret för Investerares Orderbegäran och detta Villkor 5.4 ska ändras med avseende på inlösen i den utsträckning som en sådan ändring sker.

## 5.5 Kontantavveckling

### a) Inlösen genom Kontantavveckling

Om så anges i den tillämpliga Inlösenordern ska uppsägning och inlösen av ETP:er, utöver vad som anges i Villkor 5.3 (*Inlösen av ETP:er efter en Auktoriserad Deltagares val*) regleras på kontantavvecklingsbasis i enlighet med detta Villkor 5.5.

### b) Fastställande och anmälan av Inlösenbeloppet

ETP Beräkningsagenten ska fastställa det Inlösenbelopp som ska betalas av Emittenten för de ETP:er som avslutas och löses in.

### c) Kontantavveckling på Inlösendagen för den aktuella Serien.

På eller före Inlösendagen ska Emittenten, med avseende på de ETP:er som avslutas och löses in, för värde på Inlösendagen, överföra (eller låta överföra) eller göra Inlösenbeloppet tillgängligt för överföring i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna.

På Inlösendagen ska Emissionsinstitutet, med förbehåll för (i) överföring av de relevanta ETP:erna som ska avslutas och lösas in och (ii) mottagande av betalning av relaterade skatter och avgifter, om sådana finns, inleda inlösenprocessen genom leverans- kontra betalningsförfarande via det relevanta Clearingsystemet.

## 6. MARKNADSSTÖRNING – RÄTTIGHETER VID EN MARKNADSSTÖRNING

### 6.1 För ETP:er relaterade till ett Index

*Detta villkor 6.1 är endast tillämpligt i förhållande till ETP:er relaterade till ett index.*

#### a) Händelse av marknadsstörning

I detta Villkor 6.1 betyder **Marknadsstörningshändelse**, med avseende på ett Index, förekomsten eller förekomsten på en dag som är relevant för fastställandet, observationen eller värderingen av Indexet, särskilt den Slutliga Fastställensedagen, av ett tillfälligt upphävande eller en begränsning av handeln med ett väsentligt antal eller en procentandel av de Underliggande Komponenterna eller en prisbegränsning för en sådan Underliggande Komponent. Antalet eller procentsatsen kan bestämmas i de Slutliga Villkoren och i avsaknad av ett sådant fastställande ska ett tillfälligt upphävande eller en begränsning av handeln med 20 % eller mer av det indexkapitalet anses utgöra en Marknadsstörningshändelse.

Vid tillämpningen av denna definition kommer en begränsning av öppettiderna och antalet handelsdagar inte att utgöra en Marknadsstörningshändelse om den är ett resultat av en tillkännagiven förändring av den Relevanta Underliggande Börsens ordinarie öppettider.

#### b) Rättigheter vid inträffandet av en Marknadsstörningshändelse

Om ETP Beräkningsagenten efter eget gottfinnande fastställer att en Marknadsstörningshändelse har inträffat och fortsätter på en dag som är relevant för fastställandet, observationen eller värderingen av Indexet, till



exempel den Slutliga Fastställsedagen, ska respektive dag som är relevant för fastställandet, observationen eller värderingen av Indexet skjutas upp till närmast följande Börshandelsdag då det inte föreligger någon sådan Marknadsstörningshändelse.

Om, enligt ETP Beräkningsagentens eget gottfinnande, en Marknadsstörningshändelse fortsätter, ska den dag som är relevant för fastställandet, observationen eller värderingen av Indexet, särskilt den Slutliga Fastställsedagen, och värdet för det Indexet fastställas för detta datum av ETP Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande och i enlighet med etablerad marknadspraxis.

## 6.2 För ETP:er relaterade till enstaka Underliggande eller en Korg med Underliggande

*Detta Villkor 6.2 är endast tillämpligt i förhållande till ETP:er relaterade till en enda Underliggande eller en Korg.*

### a) Marknadsstörningshändelse

I detta Villkor 6.2 betyder **Marknadsstörningshändelse**, med avseende på den enskilda Underliggande eller Korgen, att det pris eller värde som är relevant för ETP:en inte kan bestämmas eller tillkännages eller publiceras eller på annat sätt inte görs tillgängligt på en dag som är relevant för fastställande, observation eller värdering av sådan Underliggande eller Korg, särskilt den Slutliga Fastställsedagen, som fastställts av ETP Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande.

### b) Rättigheter vid inträffandet av en Marknadsstörningshändelse

Om ETP Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande, fastställer att en Marknadsstörningshändelse har inträffat och fortsätter på en dag som är relevant för fastställandet, observationen eller värderingen av den enskilda Underliggande eller Korgen, särskilt de Slutliga Fastställsedagen, ska respektive dag som är relevant för fastställandet, observationen eller värderingen av sådan Underliggande eller Korg skjutas upp till närmast följande Börshandelsdag då det inte föreligger någon sådan Marknadsstörningshändelse.

Om en Marknadsstörningshändelse fortsätter ska respektive dag som är relevant för fastställandet, observationen eller värderingen av den enskilda Underliggande eller Korgen, särskilt den Slutliga Fastställsedagen, och värdet för en sådan Underliggande eller Korg för ett sådant datum bestämmas av ETP Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande, men i enlighet med etablerad marknadspraxis.

När det gäller ETP:er som avser en Korg ska den dag som är relevant för fastställandet, observationen eller värderingen av Korgen, särskilt den Slutliga Fastställsedagen, för varje Underliggande Komponent som inte påverkas av Marknadsstörningshändelsen vara den ursprungligen angivna Slutliga Fastställsedagen och den Slutliga Fastställsedagen, allt efter omständigheterna. för respektive Underliggande Komponent som påverkas ska fastställas enligt ovan.

## 7. UNDERLIGGANDE ILLIKVIDITET

### 7.1 Underliggande Illikviditet

I detta Villkor 7 betyder **Underliggande Illikviditet**, med avseende på respektive Underliggande eller Underliggande Komponent, låg eller ingen handelsvolym i den Underliggande eller Underliggande Komponenten, svårigheten att köpa och/eller sälja den Underliggande eller Underliggande Komponenten på kort tid utan att priset påverkas, eller någon jämförbar händelse som leder till en extraordinär illikviditet i någon Underliggande eller Underliggande Komponent, som bestäms av Emittenten efter eget gottfinnande.

### 7.2 Rättigheter vid Underliggande Illikviditet

a) Utökade spreadar för köp- och säljkurs

Vid Underliggande Illikviditet ska Marknadsgaranten eller den Auktoriserade Deltagaren ha rätt att tillfälligt öka spreaden mellan köp- och säljkurserna för ETP:en för att ta hänsyn till sådana rådande marknadsförhållanden.

b) Modifierat Inlösenbelopp

I händelse av Underliggande Illikviditet kan det relevanta Inlösenbeloppet beräknas baserat på det genomsnittliga genomförandepriiset (minskat med transaktionskostnader) som det erhöles efter bästa förmåga, som fastställts av ETP Beräkningsagenten, istället för att använda det ursprungligen fördefinierade fastställandet eller värdet av den Underliggande (t.ex. det officiella avslutandet av respektive Underliggande) som anges i de Slutliga Villkoren.

c) Uppskjutet fastställande och/eller inlösen

I händelse av Underliggande Illikviditet ska fastställandet (fixeringen) och/eller betalningen av det relevanta Inlösenbeloppet skjutas upp i enlighet med detta med det antal dagar som är nödvändigt för att ta hänsyn till sådana rådande marknadsförhållanden som fastställts av ETP Beräkningsagenten.

### 7.3 Inga rättigheter till Underliggande eller Underliggande Komponent

Investeraren i en Produkt har inte rätt till några rättigheter eller anspråk på den Underliggande eller Underliggande Komponent förutom de som beskrivs i de Allmänna Villkoren. Om inte i de fall som specifikt anges, utesluts fysisk leverans av den Underliggande eller Underliggande Komponent och Investerarens intressen regleras i fiatvaluta i händelse av inlösen. Även i de fall där inlösen in natura är möjlig har investerare inte rätt till någon Underliggande, utan de har snarare rätt att ta emot ett sådant antal kryptotillgångar av samma typ som den Underliggande för att tillgodose deras anspråk på det relevanta Inlösenbeloppet.

## **8. JUSTERINGAR FÖR ETP:ER SOM RÖR UNDERLIGGANDE ELLER KORGAR MED UNDERLIGGANDE**

### **8.1 Justeringar**

Emittenten ska, på ett affärsmässigt rimligt sätt och i enlighet med etablerad marknadspraxis och utan Investerares samtycke, avgöra om en potentiell justeringshändelse har inträffat eller inte. En justeringshändelse är en händelse som kan ha en utspädande eller koncentrerande effekt på det teoretiska värdet av den relevanta Underliggande eller Underliggande Komponent (den **Potentiella Justeringshändelsen**).

Om Emittenten fastställer att en Potentiell Justeringshändelse har inträffat kommer Emittenten, genom att agera på ett kommersiellt rimligt sätt och i enlighet med etablerad marknadspraxis, att avgöra om en sådan Potentiell Justeringshändelse har en utspädande eller koncentrerande effekt på det teoretiska värdet av den relevanta Underliggande eller Underliggande Komponent och, om så är fallet, kommer att göra sådana justeringar som Emittenten anser lämpliga efter eget gottfinnande och i enlighet med etablerad marknadspraxis. En sådan justering kan göras av Inlösenbeloppet, den relevanta Underliggande eller Underliggande Komponent, antalet Underliggande som varje Produkt avser, antalet Underliggande eller Underliggande Komponenter som ingår i en Korg och/eller någon annan justering och, under alla omständigheter, någon annan variabel som är relevant för inlösen-, avvecklings- eller betalningsvillkoren för de relevanta ETP:erna som Emittenten fastställer, i sitt vederbörligen utövade utrymme för skönsmässig bedömning men i enlighet med etablerad marknadspraxis, vara lämplig för att ta hänsyn till denna utspädningseffekt eller koncentrationseffekt. Emittenten ska vidare, efter eget gottfinnande och i enlighet med etablerad marknadspraxis, fastställa ikraftträdandedatum(n) för sådana justeringar.

### **8.2 Fork-händelse**

Vid förekomsten av en Fork kommer Emittenten, efter eget gottfinnande, att avgöra om den ska delta i denna Fork eller inte, i enlighet med Emittentens Fork Policy vid den relevanta tidpunkten. Om Emittenten bestämmer sig för att delta i denna Fork kommer allt värde som erhålls från den nyligen forkade tillgången att utgöra en del av Säkerheten (i sådan form som bestäms av Emittenten efter eget gottfinnande). Om Emittenten bestämmer sig för att inte delta i denna Fork, har Investerares inte rätt att få något värde från den nyligen forkade tillgången. Emittenten är inte skyldig att bedöma varje Fork eller händelse som resulterar i en Fork eller att meddela Investerares om ETP:en om någon som helst Fork eller händelse som resulterar i en Fork.

### **8.3 Avbrytande av handel på Relevant Underliggande Börs**

Om Emittenten, som agerar på ett kommersiellt rimligt sätt och i enlighet med etablerad marknadspraxis, vid tillkännagivandet av den Relevanta Underliggande Börsen att den relevanta Underliggande eller Underliggande Komponent enligt reglerna för en sådan Relevant Underliggande Börs upphör (eller kommer att upphöra) att handlas eller börsnoteras på Börsen av någon anledning och inte omedelbart omhandlas eller omnoteras på ett börs- eller noteringssystem, då kan Emittenten bestämma, efter eget gottfinnande och i enlighet med etablerad marknadspraxis, att de relevanta ETP:erna ska avslutas och ETP:en ska betala ett belopp som ETP Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande och i enlighet med etablerad marknadspraxis, fastställer är det rimliga marknadsvärdet. Alternativt har

Emittenten rätt att fortsätta de berörda ETP:erna med en ny underliggande (**Efterföljande Underliggande**). Emittenten ska fastställa Efterföljande Underliggande efter eget gottfinnande och i enlighet med etablerad marknadspraxis för typen av Underliggande.

#### **8.4 Airdrop**

Om den Underliggande är ett Index kommer eventuella ytterligare Kryptotillgångar som erhålls genom en Airdrop att behållas tills den efterföljande ombalanseringen av Indexet, vid vilken tidpunkt de tilldelningar som krävs av Indexet skulle uppfyllas en gång till, vilket kan kräva en försäljning av de nya tillgångarna som förvärvats via Airdrop. Eventuella intäkter från sådan försäljning, eller Kryptotillgångar som innehas efter en Airdrop, kommer att utgöra en del av Säkerheten.

Om den Underliggande består av en enda Kryptotillgång kommer tillgångarna från en Airdrop att utgöra en del av Säkerheten.

#### **8.5 Andra händelser**

I händelse av andra händelser än de som beskrivs i detta Villkor 8, som enligt Emittentens egna uppfattning har en effekt som motsvarar effekten av sådana händelser, ska de regler som beskrivs i detta Villkor 8 gälla på motsvarande sätt med nödvändiga justeringar.

#### **8.6 Meddelanden om justering**

Emittenten ska meddela Investerna i enlighet med Villkor 16 om varje ändring av villkoren för ETP:erna i enlighet med detta Villkor 8. För att undvika tvivel ska Investernas samtycke inte krävas för att göra någon av de ändringar av ETP:erna som anges i detta Villkor 8.

### **9 JUSTERINGAR FÖR ETP:ER RELATERADE TILL ETT INDEX**

*Detta Villkor 9 är tillämpligt i förhållande till ETP:er relaterade till ett Index.*

#### **9.1 Ändring av beräkning eller ersättning av ett Index**

Om Indexberäkningsagenten eller den Efterföljande Indexberäkningsagenten, i förekommande fall, väsentligt ändrar formeln eller beräkningsmetoden för ett Index eller på något annat sätt väsentligt ändrar ett Index i händelse av bland annat förändringar i beståndsdelar som utgör Underliggande Komponenter eller deras kapitalisering, eller om Indexberäkningsagenten, den Efterföljande Indexberäkningsagenten, om någon, ersätter ett Index med ett nytt Index som ska ersättas med det Indexet, kan Emittenten (utan Investernas samtycke):

- (i) antingen (med förbehåll för ett positivt yttrande från en oberoende expert som utsetts av ETP Beräkningsagenten (om sådan utsetts) ersätta det Indexet med det Index som ändrats på detta sätt eller med ersättningsindexet (om sådant finns), vid behov multiplicerat med en länkkoefficient som säkerställer kontinuitet i utvecklingen av det underliggande indexet. I sådana fall kommer det modifierade Indexet eller ersättningsindexet, och (vid behov) länkkoefficienten och yttrandet från den oberoende experten, att meddelas Investerna i enlighet med Villkor 16 inom tio (10) Bankdagar efter dagen för ändring eller ersättning av det Indexet;

(ii) tillämpa bestämmelserna i Villkor 9.2.

## 9.2 Upphörande av beräkningen av ett Index

När det gäller ETP:er som är relaterade till ett Index bör, om Indexberäkningsagenten eller den Efterföljande Indexberäkningsagenten av någon anledning på eller före någon Slutlig Fastställsedag permanent upphöra att beräkna och/eller tillkännage Indexnivån och inte tillhandahåller ett ersättningsindex, eller så kan ett sådant ersättningsindex inte ersätta det Indexet, av vilken anledning som helst, ska Emittenten säga upp och lösa in ETP:erna och till respektive Investerares betala, avseende de ETP:er som innehas av Investerares, ett belopp som representerar det rimliga marknadsvärdet för sådana ETP:er (**Rimligt Marknadsvärde**). Det Rimliga Marknadsvärdet kommer att fastställas av ETP Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande och i enlighet med etablerad marknadspraxis. Inget annat belopp ska betalas till Investerares av Emittenten vid inlösen av ETP:erna.

Det sålunda fastställda Rimliga Marknadsvärdet kommer att meddelas Investerares i enlighet med Villkor 16 inom sju arbetsdagar efter dagen för fastställandet av det Rimliga Marknadsvärdet.

Det belopp som motsvarar det Rimliga Marknadsvärdet kommer att betalas till Investerares så snart det är praktiskt möjligt inom tio Bankdagar efter dagen för fastställandet av det Rimliga Marknadsvärdet.

## 9.3 Andra händelser

I händelse av andra händelser än de som beskrivs i detta Villkor 9, som enligt Emittentens egna uppfattning har en effekt som motsvarar effekten av sådana händelser, ska de regler som beskrivs i detta Villkor 9 gälla på motsvarande sätt med nödvändiga justeringar.

## 10. SENARELÄGGNING AV SLUTLIG FASTSTÄLLESEDAG ELLER OBSERVATIONSdatum VID INTRÄFFANDE AV EN VALUTAKURSSTÖRANDE HÄNDELSE

Om ETP Beräkningsagenten fastställer att på en Slutlig Fastställsedag eller ett Observationsdag har en Valutakursstörande Händelse inträffat och fortsätter, så ska datumet för fastställande av Valutakursen (enligt definitionen nedan) skjutas upp till den första Bankdagen då en sådan Valutakursstörande Händelse upphör att existera (**Etableringsdag för Valutakurs**). Den Slutliga Fastställsedagen eller Observationsdagen för ETP:erna ska skjutas upp till den Bankdag som infaller på samma antal Bankdagar efter Etableringsdagen för Valutakurs som den Slutliga Fastställsedagen eller Observationsdagen, beroende på vad som är tillämpligt, ursprungligen var planerat att vara efter den Slutliga Fastställsedagen eller Observationsdagen, beroende på vad som är tillämpligt (den **Uppskjutna Slutliga Fastställsedagen** eller den **Uppskjutna Observationsdagen**).

Om en Valutakursstörande Händelse har inträffat och fortsätter på den Uppskjutna Slutliga Fastställsedagen eller den Uppskjutna Observationsdagen (inklusive eventuellt Slutlig Fastställsedag eller Observationsdag som skjutits upp på grund av en tidigare Valutakursstörande Händelse), ska den Uppskjutna Slutliga Fastställsedagen eller den Uppskjutna Observationsdagen, beroende på vad som är tillämpligt, skjutas upp ytterligare till den första Bankdagen efter den dag då en sådan Valutakursstörande Händelse upphör att existera, eller till en dag som rimligen bestäms av

ETP Beräkningsagenten. För att undvika tvivel, om en Valutakursstörande Händelse sammanfaller med en Marknadsstörningshändelse, allt efter omständigheterna, ska bestämmelserna i detta Villkor 10 träda i kraft först efter att sådana uppskjutningar eller justeringar har gjorts till följd av en sådan Marknadsstörningshändelse i enlighet med de Allmänna Villkoren och, oaktat respektive bestämmelser i de Allmänna Villkoren, så ska Emittentens betalningsskyldighet avseende Inlösenbeloppet fortsätta att skjutas upp i enlighet med bestämmelserna i detta Villkor 10.

I detta Villkor 10 betyder **Valutakursstörande Händelse** förekomsten av en händelse som gör det omöjligt genom lagliga kanaler för Emittenten eller dess närstående företag att antingen:

- (i) konvertera den Relevanta Valutan till Avvecklingsvalutan; eller
- (ii) leverera Avvecklingsvalutan från konton inom det relevanta landet till konton utanför sådan jurisdiktion; eller
- (iii) leverera den Relevanta Valutan mellan konton i det relevanta landet till en person som inte är bosatt i den jurisdiktionen.

**Valutakurs** betyder växelkursen (fastställd av ETP Beräkningsagenten i god tro och på ett kommersiellt rimligt sätt) för försäljning av den relevanta valutan för Avvecklingsvalutan på den Slutliga Fastställsedagen eller Observationsdagen eller annat datum då en sådan växelkurs infaller för att fastställas i enlighet med bestämmelserna i detta Villkor 10, uttryckt som ett antal enheter av Relevant Valuta per enhet i Avvecklingsvaluta.

I händelse av att en Avvecklingsvaluta som används i samband med Valutakursen (enligt definitionen ovan) eller i något annat sammanhang ersätts av en annan Avvecklingsvaluta i sin funktion som lagligt betalningsmedel i landet eller jurisdiktionen, eller länder eller jurisdiktioner, av den myndighet, institution eller annat organ som utfärdar sådan Avvecklingsvaluta, av en annan valuta eller slås samman med en annan valuta för att bli en gemensam valuta, den berörda Avvecklingsvalutan ska ersättas i enlighet med dessa Allmänna Villkor och respektive Slutliga Villkor med sådan ersättande eller sammanslagen valuta, om tillämpligt efter att lämpliga justeringar har gjorts, (den **Efterföljande Valutan**). Den Efterföljande Valutan och dagen för dess första tillämpning ska bestämmas av Emittenten efter eget gottfinnande och kommer att meddelas Investeraarna i enlighet med Villkor 16.

## 11. UPPSÄGNING OCH ANNULLERING PÅ GRUND AV ILLIKVIDITET, OLAGLIGHET, OMÖJLIGHET ELLER ÖKADE KOSTNADER FÖR STÄLLANDE AV SÄKERHET

Emittenten ska ha rätt att säga upp och lösa in utestående ETP:er i alla Serier:

- (i) om ETP Beräkningsagenten har fastställt att den Underliggande för de relevanta ETP:erna permanent har upphört att vara likvida;
- (ii) om Emittentens efterlevnad av förpliktelseerna under ETP:erna eller någon transaktion med avseende på en Underliggande för de relevanta ETP:erna har blivit olaglig eller omöjlig helt eller delvis, särskilt till följd av Emittentens efterlevnad av tillämplig nuvarande eller framtida lag, regel, förordning, dom, order eller direktiv från någon regering, administrativa, lagstiftande eller rättsliga myndigheter eller befogenheter eller kontrollerande myndigheter eller av relevanta behöriga marknadsmyndigheter (en **Regulatorisk Inlösen**), eller
- (iii) på grund av Ökade Kostnader för Ställande av Säkerhet beträffande ETP:er med säkerhet.

**Ökade Kostnader för Ställande av Säkerhet** innebär att Emittenten skulle ådra sig ett väsentligt ökat (jämfört med omständigheter som rådde på Emissionsdagen) av skatt, tull, kostnad, avgift eller annan kostnad för att förvärva, hålla, ersätta eller upprätthålla transaktioner eller tillgångar som är nödvändiga eller anses nödvändiga av Emittenten för att ställa säkerhet för de relevanta ETP:erna.

Under sådana omständigheter kan Emittenten säga upp och lösa in ETP:erna genom att meddela Investerarare i enlighet med Villkor 16.

Om Emittenten säger upp och löser in ETP:erna i enlighet med detta Villkor 11 kommer Emittenten, i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämplig lag, att betala ett belopp till varje Investerarare avseende ETP:erna, fastställt av Emittenten efter eget gottfinnande och i enlighet med etablerad marknadspraxis, som representerar det Rimliga Marknadsvärdet för sådana ETP:er vid inlösen (oaktat eventuell olaglighet eller omöjlighet). Betalning kommer att ske inom rimlig tid på sådant sätt som ska meddelas Investerararna inom en period av minst tio (10) och högst trettio (30) Bankdagar i enlighet med Villkor 16.

Dessutom har Emittenten rätt att säga upp och lösa in alla utestående ETP:er i en Serie i sin helhet, men inte delvis, på vilket datum som helst som infaller 30 kalenderdagar efter Emissionsdagen (och, om det finns mer än en Tranche av ETP:er i någon Serie, där sådant Emissionsdag är Emissionsdagen för den första Tranchen som emitteras i den Serien), såvida inte ETP:erna är föremål för en Regulatorisk Inlösen enligt ovan, om det inte finns någon utestående position för den relevanta ETP:en på marknaden, som bestäms av Emittenten. Emittenten ska så snart som möjligt underrätta Investerararna om sådan inlösen i enlighet med Villkor 16.

## 12. BESKATTNING/SKATTEINLÖSEN

Varje Investerarare ska åta sig och vara ansvarig för alla skatter, tullar, avgifter och avgifter som påförs eller tas ut mot (eller som kan åläggas eller tas ut mot) en sådan investerarare i någon jurisdiktion eller av någon statlig eller reglerande myndighet.

Emittenten och Emissions- och Betalningsombuden ska ha rätt, men inte skyldighet, att från alla belopp som annars ska betalas till Investerararen hålla inne eller dra av det belopp som är nödvändigt för betalning av sådana skatter, tullar, avgifter och/eller pålagor.

Investerarare ska inte ha rätt att erhålla belopp för att kompensera för något belopp som hålls inne eller dras av.

Om någon statlig eller tillsynsmyndighet ålägger Emittenten skyldigheten att betala sådana skatter, tullar, avgifter och/eller avgifter, ska Investerararen omedelbart ersätta Emittenten.

Emittenten kan säga upp och lösa in alla utestående ETP:er i vilken serie som helst i händelse av att nuvarande eller framtida skatter, tullar eller statliga avgifter skulle tas ut av någon jurisdiktion där Emittenten är eller blir föremål för skatt till följd av ändringar i lagar eller förordningar i relevant jurisdiktion (**Skatteinlösen**). Emittenten ska så snart som möjligt underrätta Investerararna om sådan inlösen i enlighet med Villkor 16. Vid tillämpningen av detta villkor 12 ska emittenten fastställa ett sådant inlösenbelopp efter eget gottfinnande till det verkliga marknadsvärdet. Det belopp

som representerar det verkliga marknadsvärdet kommer att betalas till investerarna så snart som möjligt efter dagen för fastställandet av det verkliga marknadsvärdet.

### 13. **HANDEL MED ETP:ERNA**

Den Minsta Handelsposten (eller en integrerad multipel därav) av ETP:er för handel med sådana ETP:er, om sådan finns, kommer att specificeras i de Slutliga Villkoren.

### 14. **AGENTER**

#### 14.1 **Emissionsinstitut**

Emittenten förbehåller sig rätten att när som helst ändra eller avsluta Emissionsinstitutets order/mandat och att utse ett annat betalningsombud dock förutsatt att om ETP:erna är utestående kommer det att upprätthålla ett Emissionsinstitut i den utsträckning som krävs enligt de Allmänna Villkoren och/eller de Relevanta CSD-Reglerna.

Var och en av Emissionsinstitutet och alla andra betalningsombud som utsetts för en viss Serie av ETP:er (tillsammans **Emissions - och Betalningsombuden**) agerar endast som ombud för Emittenten och åtar sig ingen skyldighet eller skyldighet gentemot eller något agentförhållande eller förtroenderoll för eller med Investerarna.

Alla avgöranden, beslut och beräkningar som görs av Emissions- och Betalningsombud skall (utom i fall av uppenbart fel eller avsiktlig försummelse) vara slutgiltiga och bindande för Emittenten och Investerarna.

Emittenten kan när som helst ändra eller avsluta utnämningen av Emissions- och Betalningsombud. Den ska meddela Investerarna i enlighet med Villkor 16 om eventuella ändringar i utnämningen av Emissions- och betalningsombud. Meddelande om sådan uppsägning av utnämning eller ny utnämning och om varje förändring av det angivna kontoret för ett Emissions- och Betalningsombud kommer att ges till Investerarna i enlighet med Villkor 16.

#### 14.2 **ETP Beräkningsagent**

ETP Beräkningsagenten kommer att anges i de Slutliga Villkoren.

ETP Beräkningsagenten agerar inte som agent för Investerarna och åtar sig ingen skyldighet eller skyldighet till, eller något agentförhållande eller förtroenderoll för eller med Investerarna.

Alla beräkningar, beslut och beslut som görs av ETP Beräkningsagenten ska (utom i händelse av uppenbart fel eller avsiktlig försummelse) vara slutgiltiga och bindande för Emittenten, Emissionsinstitutet och Investerarna.

ETP Beräkningsagenten kan, med Emittentens samtycke, delegera alla sina skyldigheter och funktioner till en tredje part, enligt vad den anser lämpligt.

Emittenten kan när som helst ändra eller avsluta utnämningen av ETP Beräkningsagenten. Den ska meddela Investerarna i enlighet med Villkor 16 om eventuella ändringar i utnämningen av ETP Beräkningsagenten.



### 14.3 Säkerhetsagent

Genom att investera i ETP:en(erna) anses respektive Investerarare godkänna och bekräfta att Emittenten ska utse Säkerhetsagenten (eller dess efterträdare) att agera på Investernas vägnar enligt vad som anges i och i enlighet med de villkor som anges i Säkerhetsagentavtalet och Säkerhetsdokumenten.

Säkerhetsagenten kan, i enlighet med bestämmelserna i Säkerhetsagentavtalet, delegera alla eller vilken som helst av dess befogenheter under Säkerhetsagentavtalet eller given denne enligt lag (inklusive rätten att vidaredelegera) till sådana tredje parter som Säkerhetsagenten enligt självständiga och skönsmässiga bestämmanderätt anser lämpligt.

Emittenten kan när som helst ändra eller säga upp utnämningen av Säkerhetsagenten i enlighet med bestämmelserna i Säkerhetsagentavtalet. Den ska meddela investerarna i enlighet med villkor 16 om eventuella ändringar i utnämningen av Säkerhetsagenten.

Enligt Säkerhetsagentavtalet har Säkerhetsagenten rätt att hållas skadeslös och befriad från ansvar under vissa omständigheter och att få betalt eller återbetala eventuella skulder som den ådragit sig i första hand till Investernas anspråk (utom i förhållande till allt ansvar som uppstår till följd av eller skulder som uppstår till följd av eget bedrägeri, uppsåtlig försummelse eller grov oaktsamhet). Dessutom har Säkerhetsagenten rätt att ingå affärstransaktioner med Emittenten utan att redovisa någon vinst.

Säkerhetsagenten ansvarar inte för förlust, kostnad, skada, utgift, ansvar eller olägenhet som kan uppstå till följd av att tillgångar som ingår i Säkerheten från Emittenten eller några äganderättsdokument därtill är oförsäkrade eller otillräckligt försäkrade. Säkerhetsagenten ska inte vara ansvarig för att övervaka att någon av de andra parterna i Transaktionsdokumenten uppfyller sina skyldigheter enligt Transaktionsdokumenten.

Säkerhetsagenten ska inte vara skyldig eller skyldig att vidta några åtgärder, steg eller förfaranden, vare sig i samband med verkställigheten av Säkerheten från Emittenten, eller på annat sätt utan att först (i) ha instruerats skriftligen av Erforderligt Tröskelvärde av Investerarare och (ii) hålls skadeslös och/eller säkras och/eller förfinansieras till dess belåtenhet.

Säkerhetsagenten ska inte vara ansvarig för att övervaka eller fastställa om en Uppsägningsgrundande Händelse eller Insolvenshändelse eller Extraordinär Händelse har inträffat eller existerar. I avsaknad av uttryckligt skriftligt meddelande om motsatsen, har Säkerhetsagenten rätt att anta (utan något ansvar gentemot någon person) att ingen Uppsägningsgrundande Händelse eller Insolvenshändelse eller Extraordinär Händelse har inträffat eller existerar.

Säkerhetsagenten är befriad från ansvar med avseende på förlust eller stöld eller minskning av värdet eller förlust realiserad vid försäljning eller annan disposition avseende de tillgångar som ingår i Säkerheten från Emittenten (eller vilken som helst av dessa).

#### 14.4 Ansvar

Utan att det påverkar tillämpningen av bestämmelserna i Säkerhetsagentavtalet skall ingen av Emittenten, ETP Beräkningsagenten, Säkerhetsagenten eller Emissions- och Betalningsombuden ha något ansvar i den utsträckning det är tillåtet enligt lag för eventuella fel eller utelämnanden vid beräkningen av något belopp eller med avseende på något annat fastställande eller beslut som krävs enligt dessa Allmänna Villkor eller med avseende på några ETP:er, oavsett om agenterna agerar i Emittentens eller Investerarens intresse.

#### 15. EMITTENTENS KÖP

Emittenten och/eller något av dess närstående företag kan när som helst köpa ETP:er till vilket pris som helst på den öppna marknaden eller på annat sätt. Sådana ETP:er kan, efter Emittentens val, och/eller, i förekommande fall, det relevanta närstående företags val, innehas, säljas vidare eller annulleras eller på annat sätt hanteras.

#### 16. MEDDELANDEN

Meddelanden till Investerare avseende ETP:er noterade hos Nasdaq Stockholm kommer att publiceras i enlighet med gällande bestämmelser hos Nasdaq Stockholm på Nasdaq Stockholms webbplats <https://www.nasdaqomxnordic.com/nyheter/nyheter-for-investerare>, på Emittentens webbplats <https://virtune.com/investor-relations>, eller i någon annan form som är tillåten enligt Nasdaq Stockholms regler och föreskrifter.

Meddelanden till Investerare avseende ETP:er noterade på en annan värdepappersbörs eller handelsplats än Nasdaq Stockholm kommer att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna för den relevanta värdepappersbörsen eller handelsplatsen.

Meddelanden till Investerare avseende onoterade ETP:er kan publiceras, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, i tidningar, på en webbplats eller på annat sätt.

#### 17. ANSVAR FÖR FÖRLUSTER

Ingen av Emittenten, Säkerhetsagenten eller någon annan gäldenär avseende någon som helst Produkt ska hållas ansvarig för bedrägeri, stöld, cyberattacker och/eller någon liknande eller liknande händelse (var och en, en **Extraordinär Händelse**). Vid förekomsten av en Extraordinär Händelse med avseende på eller som påverkar någon Underliggande eller Underliggande Komponent, inklusive någon Underliggande eller Underliggande Komponent som fungerar som Säkerhet, ska Emittenten därför meddela Investerare i enlighet med Villkor 16 och Säkerhetsagenten och Inlösenbeloppet för sådana ETP:er ska minskas för att ta hänsyn till en sådan Extraordinär Händelse och kan vara så lågt som noll, så som bestäms av ETP Beräkningsagenten (om den utses) och, där ingen ETP Beräkningsagent utses, Emittenten.

Under inga omständigheter ska Emittenten eller Säkerhetsagenten ha något ansvar för indirekta, tillfälliga, följdskador eller andra skador (även om de informerades om risken för sådana skador) annat än (endast för Emittenten) ränta fram till betalningsdagen på belopp som inte betalats när dessa förfaller till betalning för några ETP:er. Investerare har endast rätt till skadestånd och har inte rätt till avhjälpande genom annan prestation med avseende på en Produkt.

## **18. SÄRSKILJANDE OCH ÄNDRING AV DE ALLMÄNNA VILLKOREN OCH DE SLUTLIGA VILLKOREN**

I händelse av att något Villkor eller aspekt i de tillämpliga Slutliga Villkoren är eller blir ogiltigt, ska giltigheten av de återstående Villkoren och aspekterna i de tillämpliga Slutliga Villkoren inte påverkas.

Emittenten ska ha rätt att utan Investerarnas samtycke ändra vilket som helst Villkor eller aspekt i de tillämpliga Slutliga Villkoren i syfte att (i) korrigera ett uppenbart fel, eller (ii) klargöra eventuell osäkerhet, eller (iii) korrigera eller komplettera bestämmelserna häri på ett sådant sätt som Emittenten anser nödvändigt eller önskvärt, förutsatt att, enligt Emittentens egna uppfattning, Investerarna inte skulle ådra sig betydande ekonomiska förluster till följd av detta.

Vidare ska Emittenten alltid ha rätt att ändra alla Villkor eller aspekter i de tillämpliga Slutliga Villkoren där, och i den utsträckning som ändringen är nödvändig till följd av lagstiftning, beslut av domstol eller beslut som fattats av statliga myndigheter.

## **19. YTTERLIGARE EMISSIONER**

Emittenten ska vara fri att utan Investerarnas samtycke skapa och emittera ytterligare ETP:er (förutsatt att de Underliggande eller Underliggande Komponenterna också ökas med motsvarande belopp) som antingen har samma villkor som ETP:erna i alla avseenden (eller i alla avseenden förutom deras Emissionsdag och Emissionskurs) och så att en sådan ytterligare emission ska konsolideras och bilda en enda Serie med de utestående ETP:erna av vilken som helst Serie eller på sådana villkor som Emittenten kan bestämma när som helst vid dessas emission. Hänvisningar i dessa Allmänna Villkor till ETP:erna inkluderar (om inte sammanhanget kräver något annat) alla andra värdepapper som emitterats i enlighet med detta Villkor och bildar en enda Serie med befintliga ETP:er eller en separat Serie.

## **20. UPPSÄGNINGSGRUNDANDE HÄNDELSER OCH INSOLVENSHÄNDELSE**

### **20.1 Uppsägningsgrundande Händelse**

Om Emittenten underlåter att betala något belopp som ska betalas för en Serie av ETP:er när det förfaller och sådan underlåtenhet fortsätter under en period av 10 svenska bankdagar (en **Uppsägningsgrundande Händelse**), kan Investerare som innehar minst 25% av de utestående ETP:erna i den relevanta Serien, genom skriftligt meddelande till Emittenten (på dess säte) och Säkerhetsagenten (på dess angivna kontor) (med kopia till Administratören), förklara att alla ETP:er i sådan Serie ska, och varpå de ska, omedelbart lösas in utan ytterligare åtgärder eller formaliteter. Sådan inlösen ska ske av Emittenten i enlighet med Villkor 21 och i övrigt i enlighet med Villkor 5.

## 20.2 Insolvenshändelse

Om Emittenten försätts i konkurs i den mening som avses i konkurslagen (1987:672), ändrad av behörig domstol (en **Insolvenshändelse**), ska samtliga ETP:er omedelbart lösas in utan vidare åtgärd eller formalitet i enlighet med Villkor 21 och i övrigt i enlighet med Villkor 5.

Emittenten kommer att meddela Säkerhetsagenten omedelbart vid inträffandet av en Insolvenshändelse.

## 21. VERKSTÄLLIGHET OCH PRIORITERING AV BETALNINGAR EFTER VERKSTÄLLIGHET

### 21.1 Verkställighet

- a) Vid Uppsägningsgrundande Händelse eller Insolvenshändelse ska Säkerhetsagenten, med förbehåll för att hållas skadeslös och/eller säkrad och/eller förfinansierad till dess belåtenhet: (i) i händelse av en Uppsägningsgrundande Händelse, om så skriftligen instrueras av Investerares som representerar minst 25% av ETP:erna i den relevanta Serien (vilken instruktion kan kombineras med meddelandet i Villkor 20.1 och instruktionen i Villkor 21.1(b)); eller (ii) i händelse av en Insolvenshändelse, om så skriftligen instrueras av någon Investerares vilken instruktion som kan kombineras med instruktionen i Villkor 21.1 (b)), delge Emittenten ett Meddelande om Verkställighet och med förbehåll för vad som anges i Säkerhetsagentavtalet, när som helst och utan föregående meddelande, inleda sådana förfaranden och/eller vidta sådana åtgärder, steg eller förfaranden som den anser lämpliga mot, eller i förhållande till, Emittenten eller någon annan person för att genomdriva sina rättigheter enligt något av Transaktionsdokumenten.
- b) Med förbehåll för bestämmelserna i Säkerhetsagentavtalet, ACA, Avtalet om Pantsättning av Säkerhetskonto och de Ytterligare Pantsättningarna, ska Säkerhetsagenten, när som helst efter det att Säkerheten från Emittenten har blivit verkställbart, med förbehåll för att det hålls skadeslös och/eller säkras och/eller förfinansieras till dess belåtenhet, om så instrueras av Investerares som representerar minst 25 % av ETP:erna i den relevanta Serien efter en Uppsägningsgrundande Händelse eller någon Investerares efter en Insolvenshändelse, skriftligen, utan föregående meddelande, vidta sådana åtgärder, åtgärder eller förfaranden som denne instruerats att genomdriva sådan Säkerhet från Emittenten.
- c) Ingen Investerares ska ha rätt att vända sig direkt mot Emittenten eller någon annan part i Produktdokumentationen avseende ETP:erna såvida inte en sådan Investerares först har begärt verkställighet av Säkerheten från Emittenten i enlighet med Säkerhetsagentavtalet.

### 21.2 Prioritet för betalningar efter verkställighet

Vid Säkerhetsagentens verkställighet av Säkerheten från Emittenten ska alla mottagna pengar och alla pengar som härrör från dessa (**Intäkter från verkställighet av Säkerheten från Emittenten**) användas av eller på uppdrag av Säkerhetsagenten i enlighet med följande:

1. *För det första*, för betalning eller tillfredsställelse av alla belopp som då förfaller och obetalda eller ska betalas till Säkerhetsagenten och vilken som helst Utsedd Person;
2. *För det andra*, för betalning eller tillfredsställelse lika *pari passu* och proportionerligt av alla belopp som då förfaller och obetalda till Förvaringsinstitutet (som vidare anges i Säkerhetsagentavtalet);
3. *För det tredje*, för eller till betalning eller prestation lika *pari passu* och proportionerligt av alla belopp som då förfaller till betalning och obetalda och alla skyldigheter som ska utföras och inte fullgöras med avseende på de relevanta ETP:erna;
4. *För det fjärde*, för betalning av återstoden (om någon) till Emittenten (utan att det påverkar eller ansvar för eventuella frågor om hur en sådan betalning till Emittenten ska hanteras mellan Emittenten och en sådan person),

**(Betalningsprioritet efter Verkställighet).**

## **22. EMITTENTENS BETALNINGSÅTAGANDE**

Emittenten förbinder sig med och åtar sig gentemot Investerna, och även till förmån för Säkerhetsagenten, att Emittenten vederbörligen, villkorslöst och punktligt ska betala och fullgöra alla pengar och förpliktelser som från tid till annan förfaller till betalning, är skyldiga eller ska betalas av Emittenten: (a) under eller med avseende på ETP:erna; och (b) under eller med avseende på Säkerheten från Emittenten.

## **23. PRIORITERING AV BETALNINGAR**

Med undantag för eventuella belopp som mottagits i samband med realisering eller verkställighet av hela eller delar av Säkerheten från Emittenten, kommer alla medel som mottagits av eller på uppdrag av Emittenten i samband med inlösen i enlighet med Villkor 5 att betalas i följande prioritetsordning:

1. *För det första*, för betalning eller tillfredsställelse av alla belopp som då förfaller till betalning och obetalda eller ska betalas till Säkerhetsagenten;
2. *För det andra*, för betalning eller tillfredsställelse av alla belopp som då skulle betalas och obetalda till Emissionsinstitutet;
3. *För det tredje*, för betalning eller tillfredsställelse lika *pari passu* och proportionerligt för alla belopp som då skulle betalas och obetalda till Förvaringsinstitutet (som vidare anges i Säkerhetsagentavtalet);
4. *För det fjärde*, för betalning av varje Inlösenbelopp som ska betalas och som inte har betalats till Investerna;
5. *För det femte*, för betalning av återstoden (om någon) till Emittenten (utan att det påverkar eller ansvar för eventuella frågor om hur en sådan betalning till Emittenten ska hanteras mellan Emittenten och en sådan person),

**(Betalningsprioritet).**

## 24. PRESKRIPTION

Krav på betalning av ett Inlösenbelopp för ETP:erna och/eller för leverans av Säkerheten i Kryptotillgångar vid inlösen enligt Villkor 5.4, ska preskriberas av preskriptionstiden i enlighet med svensk lag, såvida de inte görs inom tio (10) år från den relevanta Inlösendagen.

## 25. ÄNDRINGAR

### 25.1 Säkerhetsagent

Emittenten och Säkerhetsagenten kan, från tid till annan, avtal om att ändra Säkerhetsagentavtalet eller Säkerhetsdokumenten, förutsatt att Säkerhetsagenten först har instruerats skriftligen av inte mindre än 25% av innehavarna av den relevanta Serien av ETP:er och vidare förutsatt att de övriga villkoren angivna i Säkerhetsagentavtalet är uppfyllda.

### 25.2 Tekniska Ändringar av Emittenten

(A) Med förbehåll för punkt (B) nedan kan Emittenten, utan Investernas samtycke, göra vilken som helst Teknisk Ändring av Emittenten förutsatt att Emittenten skriftligen har intygat till Säkerhetsagenten (på vilken certifiering Säkerhetsagenten kan förlita sig utan någon skyldighet att undersöka eller verifiera eller bilda sin egen åsikt) att en sådan ändring, enligt Emittentens uppfattning:

1. inte väsentligt skadar Investernas intressen;
  2. har utarbetats uteslutande för de ändamål som anges i punkterna a, b, c, d och/eller e i definitionen av "Teknisk Ändring av Emittenten",
  3. inte resulterar i en negativ inverkan på något Inlösenbelopp; och
- (1) har godkänts av varje berörd transaktionspart om en sådan berörd part är skyldig att ge sitt samtycke till en sådan ändring,

(sådant intygande, ett **Intyg om Teknisk Ändring av Emittenten**).

(B) Med förbehåll för ett Intyg om Teknisk Ändring av Emittenten, ska Säkerhetsagenten vara skyldig att samtycka till vilken som helst Teknisk Ändring av Emittenten, förutsatt att Säkerhetsagenten inte ska vara skyldig att samtycka till någon Teknisk Ändring av Emittenten som skulle, enligt Säkerhetsagentens uppfattning, införa mer betungande förpliktelser på Säkerhetsagenten eller exponera denne mot ytterligare skyldigheter eller reducera dennes rättigheter, befogenheter eller skydd.

(C) Varje Teknisk Ändring av Emittenten gjord i enlighet med Villkor 25 ska meddelas Investerna och ska vara bindande för Investerna, förutsatt att sådan Teknisk Ändring av Emittenten inte ska träda i kraft förrän åtminstone tre kalenderdagar efter dagen för sådant meddelande.

## 26. ERSÄTTNING

Emittenten kan när som helst, utan Investerarnas samtycke, ersätta sig själv som gäldenär under ETP:erna något närstående företag, dotterföretag eller holdingbolag till Emittenten (den **Nya Emittenten**), förutsatt att den Nya Emittenten ska åta sig alla skyldigheter som Emittenten är skyldig Investerarna enligt eller i förhållande till ETP:erna och med förbehåll för varje samtycke som krävs från andra parter till Transaktionsdokumenten.

Om ett sådant utbyte sker ska alla hänvisningar i Produktdokumentationen till Emittenten tolkas som en hänvisning till den Nya Emittenten. Eventuell ersättning kommer omedelbart att meddelas Investerarna i enlighet med Villkor 16. I samband med Emittentens utövande av rätten till substitution ska Emittenten inte vara skyldig att bära några konsekvenser som enskilda Investerare drabbas av till följd av utövandet av sådan rättighet och följaktligen ska ingen Investerare ha rätt att kräva av Emittenten någon ersättning eller återbetalning med avseende på någon konsekvens.

## 27. BEGRÄNSNINGAR AV FÖRSÄLJNING

Med undantag för Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet avseende Programmet, vilket möjliggör ett offentligt erbjudande av ETP:erna i Sverige, och varje meddelande om godkännande till andra EES-medlemsstater i enlighet med artikel 25 i Prospektförordningen i syfte att lämna ett erbjudande till allmänheten i sådana medlemsstater, ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas av Emittenten som skulle tillåta ett offentligt erbjudande av några ETP:er eller innehav eller distribution av något erbjudandematerial i förhållande till några ETP:er i någon jurisdiktion där åtgärder för detta ändamål krävs. Inga erbjudanden, försäljningar, återförsäljningar eller leveranser av några ETP:er eller distribution av något erbjudandematerial relaterat till några ETP:er får göras i eller från någon jurisdiktion utom under omständigheter som kommer att resultera i efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar och som inte kommer att ålägga Emittenten någon skyldighet.

## 28. TILLÄMPLIG RÄTT OCH JURISDIKTION

ETP:erna regleras av, och ska tolkas i enlighet med, svensk rätt (utan hänvisning till principerna om lagvalsregler).

I samband med eventuella förfaranden avseende ETP:erna underkastar sig Emittenten svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Oaktat ovanstående, och för att undvika tvivel, ska vissa bestämmelser i vart och ett av Säkerhetsdokumenten och Säkerhetsagentavtalet regleras av lagarna i delstaten New York eller lagarna i England och Wales, som anges i vart och ett av de ovannämnda avtalen.

## **SYFTE MED DE SLUTLIGA VILLKOREN**

I detta avsnitt betyder uttrycket "nödvändig information", i förhållande till alla ETP:er, den information som är nödvändig för att investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av Emittentens tillgångar och skulder, finansiella ställning, vinster och förluster och framtidsutsikter och av de rättigheter som är knutna till ETP:erna. I förhållande till ETP:er som kan komma att emitteras inom ramen för Programmet har Emittenten strävat efter att i detta Grundprospekt inkludera all nödvändig information med undantag för information om sådana ETP:er, som inte är känd vid tidpunkten för detta Grundprospekt och som endast kan fastställas vid tidpunkten för en enskild emission av en ETP.

All information om ETP:er som inte ingår i detta Grundprospekt och som krävs för att slutföra nödvändig information om en ETP kommer att finnas i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

För respektive emission av ETP:er måste de relaterade Slutliga villkoren, endast vad gäller den ETP:en, läsas tillsammans med detta Grundprospekt. De Villkor som gäller för en viss ETP är de Allmänna Villkoren, som kompletteras av de relaterade Slutliga Villkoren.



## MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

[**MIFID II PRODUKTSTYRNING** – Endast för [varje] tillverkarens 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] [**ANTINGEN**: (ii) alla kanaler för distribution av ETP:erna är lämpliga, <sup>5</sup>inklusive investeringsrådgivning, portföljförvaltning, icke-rådgivningsförsäljning och rena utförandetjänster] [ELLER: (ii) alla kanaler för distribution av ETP:erna <sup>6</sup>till jämbördiga motparter och professionella kunder är lämpliga; [och (iii) följande kanaler för distribution av ETP:erna till icke-professionella kunder är lämpliga – investeringsrådgivning[,][och] portföljförvaltning[,][och] [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<sup>7</sup>]. För att undvika missförstånd är Emittenten inte en tillverkare eller distributör i den mening som avses i MiFID II.]

### SLUTLIGA VILLKOR DATERADE [•]

---

**Virtune AB (Publ)**

*(inkorporerat i Sverige)*

LEI: 636700EWO37NE7B7GW19

Emission av

[nummer] produkter (**ETP:erna**)

enligt

**Emittentens Program för Börshandlade Produkter**

---

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

---

<sup>5</sup> Inkludera för ETP:er som inte är Esma-komplexa enligt riktlinjerna för komplexa skuldinstrument och strukturerade insättningar (Esma/2015/1787) (**Esmas riktlinjer**).

<sup>6</sup> Inkludera för ETP:er som är Esma-komplexa enligt Esmas riktlinjer. Denna förteckning kan behöva ändras, till exempel om rekommenderad försäljning anses nödvändig. Om det rekommenderas försäljning, kommer en bestämning av lämplighet och lämplighet att vara nödvändig. Dessutom, om ETP:erna utgör "komplexa" produkter, är rena utförandetjänster till icke-professionella kunder inte tillåtna utan att behöva göra den bedömning av lämplighet som krävs enligt artikel 25(3) i MiFID II.

<sup>7</sup> Om det finns råd om försäljning, kommer en bestämning av lämplighet att vara nödvändig.

## DEL A – AVTALSVILLKOR

[Grundprospektet som hänvisas till nedan (som kompletteras genom dessa Slutliga Villkor) har upprättats på grundval av att 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, så som implementerat i den Relevanta Medlemsstaten, från kravet att offentliggöra ett prospekt för erbjudanden av prospektet. Följaktligen får varje person som lämnar eller avser att lämna ett erbjudande i den Relevanta Medlemsstaten av ETP:erna endast göra det under omständigheter där ingen skyldighet uppstår för Emittenten eller någon Auktoriserad Deltagare att offentliggöra ett prospekt enligt artikel 1 i Prospektförordningen eller komplettera ett prospekt enligt artikel 23 i Prospektförordningen, i varje enskilt fall, i förhållande till ett sådant erbjudande. Varken Emittenten eller någon Auktoriserad Deltagare har godkänt, eller godkänner, att något erbjudande av ETP:erna lämnas under några andra omständigheter.]<sup>8</sup>

[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 [*en av de personer som nämns i följande stycke*] 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 [•] (**Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner**) under perioden från [*ange datum*] till [*ange datum eller en formel som "Emissionsdagen" eller "det datum som infaller [•] Bankdagar därefter"*] (**Erbjudandeperioden**).

Varken Emittenten eller någon Auktoriserad Deltagare har godkänt, eller godkänner, att erbjuda ETP:er under några andra omständigheter.]<sup>9</sup>

Villkor som används häri ska anses vara definierade som sådana i enlighet med de Allmänna Villkoren för ETP:erna (**Villkoren**) som utfärdats av Virtune AB (Publ) (**Emittenten**) som anges i grundprospektet daterat den 4 april 2025[

---

<sup>8</sup> Inkludera den här förklaringen för ett undantaget erbjudande om ETP:er.

<sup>9</sup> Inkludera den här förklaringen för ett Icke-Undantaget Erbjudande.

kompletterat med tillägge[t]/[n] till detta datera[t]/[de] [*datum*] (**Grundprospektet**), som tillsammans utgör ett grundprospekt i den mening som avses i förordning (EU) 2017/1129, i dess ändrade lydelse (**Prospektförordningen**). Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för de ETP:er som beskrivs häri i den mening som avses i artikel 8(5) i Prospektförordningen och måste läsas tillsammans med Grundprospektet (och eventuella tillägg därtill). Fullständig information om Emittenten och erbjudandet av ETP:erna är endast tillgänglig på grundval av kombinationen av dessa Slutliga Villkor och Grundprospektet. Grundprospektet (tillsammans med eventuella tillägg till detta) finns tillgängligt för visning på Emittentens säte och på Emittentens (<https://virtune.com/investor-relations>) webbplats. De Slutliga Villkoren kommer att finnas tillgängliga för visning på Emittentens säte och på Emittentens (<https://virtune.com/investor-relations>) webbplats.

<b>(i) Emissionsdag</b>	[•]
<b>(ii) Serie</b>	[•]
<b>(iii) Tranche</b>	[•]
<b>(iv) Datum då ETP:erna blir fungibla</b>	[Ej tillämpligt/ETP:erna ska konsolideras och bilda en enda Serie med de befintliga delarna den [Emissionsdag] / [ <i>Ange datum</i> ]].
<b>(v) Sammanlagt antal ETP:er som representeras av denna Tranche</b>	[•] / [ <i>Upp till</i> [•]]
<b>(vi) Emissionskurs</b>	Den ursprungliga Säkerhet i Kryptotillgångar består av följande Kryptotillgångar per ETP: [ <i>ska infogas</i> ]. <i>Emissionskursen är föremål för eventuella tillämpliga avgifter och provisioner för den person som erbjuder ETP:en.</i>
<b>(vii) Underliggande</b>	[•] [Korg] [Index] [Relevant Underliggande Börs: [•]] [Relevant Valuta: [•]] Information om tidigare resultat, ytterligare resultat och volatilitet för den Underliggande finns tillgängligt kostnadsfritt på [•]
<b>(viii) Korg</b>	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
<b>(ix) Index</b>	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [Index: [Vinter Vinter Crypto Top 10 Index] / [•]] [Indexsponsor: [•]] [Publicerande Part: [•]] [Indexberäkningsagent: [•]] [Indexadministratör: [Invierno AB]/[•], som ingår i registret över administratörer i enlighet med artikel 36 i referensvärdesförordningen (EU 2016/1011). [Information om indexet kan erhållas kostnadsfritt på [•].]

<p>(x) [Underliggande Komponenter]</p>	<p>[[•]   Vikt: [•]   Relevant Underliggande Börs: [•]   Relevant Valuta: [•]]  [[•]   Vikt: [•]   Relevant Underliggande Börs: [•]   Relevant Valuta: [•]]  [[•]   Vikt: [•]   Relevant Underliggande Börs: [•]   Relevant Valuta: [•]]  [[•]   Vikt: [•]   Relevant Underliggande börs: [•]   Relevant Valuta: [•]]  [Ej tillämpligt]</p>
<p>(xi) Inlösenbelopp m.m.</p>	<p>Inlösenbeloppet beräknas enligt följande:</p> <p>[infoga för ETP:er med (i) lång exponering eller (ii) hävstångsexponering som (a) inte är ackumulerande av staking-belöningar eller (b) är ackumulerande av staking-belöningar utan utbetalning före Inlösendagen):</p> $\text{Inlösenbelopp} = \sum_{i=1}^n p_i * q_i - rf$ <p>Var (för varje Kryptotillgång (i)):</p> <p><math>n</math> = [antal Underliggande]/[•]/[infoga där staking är tillämpligt: ökat, från tid till annan, med realiserade staking-belöningar allokerade till Investerare],</p> <p><math>p_i</math> = priset på såld tillgång (USD),</p> <p><math>q_i</math> = sålt belopp [och eventuella lånekostnader],</p> <p><math>rf</math> = inlösenavgift lika med [\$ 250] / [•] plus [4] / [•] räntepunkter för inlösenbelopp per inlösenorder]</p> <p>[infoga för ETP:er med (i) lång exponering eller (ii) hävstångsexponering som är ackumulerande av staking-belöningar med potentiella utbetalning(ar) före Inlösendagen):</p> $\text{Inlösenbelopp} = \sum_{i=1}^n p_i * q_i - rf$ <p>Var (för varje Kryptotillgång (i)):</p> <p><math>n</math> = [antal Underliggande]/[•]/[infoga där staking är tillämpligt: ökat, från tid till annan, med (I) summan av realiserade staking-belöningar allokerade till Investerare sedan Emissionsdagen minskad med (II) realiserade staking-belöningar utbetalade till Investerare på varje föregående Utbetalningsdag (om någon)],</p> <p><math>p_i</math> = priset på såld tillgång (USD),</p> <p><math>q_i</math> = sålt belopp [och eventuella lånekostnader],</p> <p><math>rf</math> = inlösenavgift lika med [\$ 250] / [•] plus [4] / [•] räntepunkter för inlösenbelopp per inlösenorder,</p> <p>där <b>Utbetalningsdag</b> avser den [•], ... och [•] varje [år]/[kvartal]/[månad] (med början den [•] och med slut på Inlösendagen), varvid relevant belopp (om</p>

	<p><i>något och efter avrundning nedåt för jämn fördelning mellan respektive ETP av aktuell Tranche) frigörs oåterkalleligen ur Säkerheten och utbetalas med befriande verkan på relevant Utbetalningsdag till respektive Investerares som var registrerad som sådan per den relevanta Avstämningsdagen för den relevanta Utbetalningsdagen.]</i></p> <p>[<i>infoga för ETP:er med kort exponering:</i></p> <p>AIP + VoS – F - rf</p> <p>Där:</p> <p>AIP= sammanlagt emissionspris för alla ETP:er som krediteras till säkerhetskontot i USD</p> <p>VoS = värdet av den korta positionen i relevant(a) Kryptotillgång(er)</p> <p>F = betyder det sammanlagda beloppet av Investeraravgifter och lånekostnader</p> <p>rf = inlösenavgift lika med [<math>\bullet</math>] plus [<math>\bullet</math>] plus [<math>\bullet</math>] bps av inlösenbeloppet per inlösenorder] [och var</p> <p>Lånekostnader avser de lånekostnader som uppstår över tiden för att hantera korta positioner och vilka kostnader normalt kommer att variera mellan [<math>\bullet</math>] % till [<math>\bullet</math>] % och vilka kostnader som kommer att vara föremål för maximalt [<math>\bullet</math>] %, i varje fall av den sammanlagda korta positionen. Lånekostnaderna kommer att publiceras dagligen på Emittentens webbplats på basis av ett viktat genomsnitt.]</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 (<i>dvs.</i> 0 €. 01, SEK 0,01 eller motsvarande i andra Avvecklingsvalutor).</p> <p>Inlösen av Auktoriserade Deltagare enligt Villkor 5.3 (<i>Inlösen efter en Auktoriserad Deltagares val</i>) ska avvecklas in natura såvida inte Emittenten tillåter att sådan inlösen regleras i enlighet med Villkor 5.5 (<i>Kontantavveckling</i>). Beräkningen av Inlösenbeloppet kan fluktuera till följd av tracking error relaterade till Underliggande, enligt beskrivningen i avsnittet "<i>Risikfaktorer</i>" som anges i Grundprospektet.</p>
<p><b>(xii) Belopp för eventuella utgifter och skatter som specifikt debiteras abonnenten eller köparen:</b></p>	<p>[Investeraravgift på [<math>\bullet</math>] % av det sammanlagda värdet av Säkerhet i Kryptotillgångar årligen. Arvodet beräknas dagligen kl. 17:00 CET. Avgifter relaterade till ETP:en kommer att tas ut in natura.]/[Investeraravgift på [<math>\bullet</math>] % av det sammanlagda värdet av Säkerhet i Kryptotillgångar årligen. Arvodet beräknas dagligen kl. 17:00 CET/CEST. Avgifter relaterade till ETP:en kommer</p>

	<p>att tas ut in natura. Investeraravgiften kan minskas på initiativ av Emittenten till 0 procent, dock förbehåller sig Emittenten rätten att åter höja avgiften upp till [•]% i händelse av kraftiga förändringar av förutsättningar för intjäning av staking-belöningar. Om så skulle ske, kan även namnet på produkten komma att ändras.]</p> <p>[Om utlåningsarrangemang är tillämpliga, inkludera: [25]/[•]% arrangörsavgift som ska betalas för utlåningsavtal som används för att generera ytterligare intäkter för [infoga relevant underliggande] som ska betalas till emittenten vid betalningstillfället.]</p> <p>[Om stakingarrangemang är tillämpliga, inkludera: [[25]/[•]% total provision som ska betalas på de intjänade stakingintäkterna, om några, kommer att fördelas [kollektivt] till [Förvaringsinstitutet och] Emittenten.]/[Stakingleverantören och Emittenten kommer att erhålla ett arvode på upp till [[25]/[•]% av de intjänade staking-belöningarna, om tillämpligt.]/[Investerarna kommer att erhålla ett arvode på upp till [•]% av stakingbelöningarna, dock begränsad till att staking-belöningarna genererar en årlig belöningsgrad - utöver den Underliggande Kryptotillgångens utveckling - på högst [•]% per år före investeraravgiften. Följaktligen ska arvodet utgöras av antingen [•]% av staking-belöningarna eller den andel av staking-belöningarna som motsvarar en årlig belöningsgrad på [•]% utöver den Underliggande Kryptotillgångens utveckling, beroende på vilket av dessa värden som är lägre. Resterande staking-belöningar utöver det som genererar en årlig belöningsgrad om [•]% eller resterande [•]% av staking-belöningarna, beroende på vad som tillämpas, kommer att tillfalla Emittenten och Stakingleverantören.</p> <p>[För ETP:er med kort exponering, inkludera: Beräkningen av Inlösenbeloppet inkluderar även en kostnadskomponent relaterade till lånekostnader, se föregående avsnitt.]</p>
(xiii) <b>Investerarens Säljdatum:</b>	[•] varje år
(xiv) <b>[Slutlig Fastställsedag:]</b>	[•]
(xv) <b>[Initial Fastställsedag:]</b>	[•]
(xvi) <b>ETP Beräkningsagent:</b>	Namn: [•] Adress: [•]
(xvii) <b>Indexberäkningsagent:</b>	Namn: [•] Adress: [•]
(xviii) <b>Administratör:</b>	Namn: [•] Beskrivning: [•]
(xix) <b>Emissionsinstitut:</b>	[•] / [Ej tillämpligt]
(xx) <b>[Ytterligare Betalningsombud:]</b>	[•] / [Ej tillämpligt]

(xxi)	<b>Förvaringsinstitut:</b>	[•]
(xxii)	<b>Stakingleverantör:</b>	[•]
(xxiii)	<b>[Kontantavveckling: ]</b>	[•]
(xxiv)	<b>Avvecklingsvaluta:</b>	[SEK] / [EUR] / [övrigt]
(xxv)	<b>Börs</b>	[detaljer om respektive börs] []
(xxvi)	<b>[Börshandelsdag]</b>	[Så som anges i Allmänna Villkor] / [Annat, ange]
(xxvii)	<b>Marknadsgarant:</b>	[•] [ <i>Ange huvudvillkoren för marknadsgarantens åtagande om ej beskrivet i grundprospektet</i> ]
(xxviii)	<b>Auktoriserad Deltagare:</b>	[•]
(xxix)	<b>Minsta Investeringsbelopp:</b>	[Ej tillämpligt] / [•]
(xxx)	<b>Minsta Handelspost:</b>	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [Euro] [SEK] [•]
(xxxi)	<b>Ansvar:</b>	Emittenten accepterar ansvar för informationen i dessa Slutliga Villkor.
(xxxii)	<b>[Information från tredje part:]</b>	[[ <i>Relevant information från tredje part</i> ] har hämtats från [•]. Emittenten bekräftar att sådan information har återgetts korrekt och att, såvitt den känner till och kan förvissa sig om utifrån information som offentliggjorts av [•], inga fakta har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.]

**Undertecknat på Emittentens vägnar:**

Av: \_\_\_\_\_

*Vederbörligen bemyndigad*

## DEL B – ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

<b>(i) Notering och upptagande till handel</b>	[Ansökan har gjorts om att de ETP:er som dessa Slutliga Villkor gäller för, ska tas upp till handel vid [Nasdaq Stockholm] [den multilaterala handelsplattformen för [•]] [och] [övrigt]. Den första handelsdagen förväntas vara [•].]  [Ej tillämpligt]
<b>(ii) [Anmälan]</b>	Finansinspektionen i Sverige har tillhandahållit de behöriga myndigheterna i [namn på relevanta värdmedlemsstater i EES] ett intyg om godkännande som intygar att grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen. <sup>10</sup>
<b>(iii) Intressen hos fysiska och juridiska personer som är involverade i erbjudandet</b>	[Såvitt Emittenten känner till har ingen person som är involverad i erbjudandet av ETP:erna ett intresse som är väsentligt för erbjudandet] / [ <i>ge detaljer</i> ]
<b>(iv) Godtagbarhet hos ECB</b>	ETP:erna i denna Serie förväntas [inte] vara godtagbara hos ECB.
<b>(v) [Distribution]</b>	[Ej tillämpligt] / [Ett erbjudande av ETP:erna kan göras av de auktoriserade erbjudarna på annat sätt än i enlighet med artikel 1(4) i Prospektförordningen i [ <i>specificera relevanta medlemsstater till vilka Grundprospektet och eventuella tillägg har passats</i> ] (Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner)] under Erbjudandeperioden (enligt definition ovan i dessa Slutliga Villkor). Se vidare "Villkor för Erbjudandet" nedan. <sup>11</sup>
<b>(vi) Ytterligare försäljningsbegränsningar</b>	[Ej tillämpligt] [ <i>specificera</i> ]
<b>(vii) ISIN och andra värdepapperskoder</b>	[•]
<b>(viii) Namn och adresser till Clearingsystem</b>	[Euroclear Finland Oy, PB 1110, 00101 Helsingfors, Finland] / [Verdipapirsentralen ASA, Biskop Gunnerus Gate 14A, P.O. Box 4, N-0051 Oslo, Norge] / [Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige] / [ <i>ange närmare uppgifter om ytterligare eller alternativa clearingsystem</i> ]
<b>(ix) Skäl för erbjudandet och användningen av emissionslikviden:</b>	[Så som anges i Grundprospektet.] / [ <i>Om annat, ange</i> ].

<sup>10</sup> Endast tillämpligt om godkännandet av grundprospektet har anmälts av Finansinspektionen till de behöriga myndigheterna i en annan EES-medlemsstat; Annars kan det här avsnittet tas bort.

<sup>11</sup> Endast tillämpligt på Icke-Undantagna Erbjudanden; Annars kan det här avsnittet tas bort.



<p><b>(x) Uppskattade totala kostnader för emissionen/erbjudandet och det uppskattade nettobeloppet av emissionslikviden:</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [De totala kostnaderna för [emissionen]/[erbjudandet] beräknas uppgå till [●]. Det uppskattade nettobeloppet av intäkterna beräknas uppgå till [●].]</p>
<p><b>(xi) Datum för bemyndigande:</b></p>	<p>[<i>specificera</i>]</p>
<p><b>(xii) Villkor för Erbjudandet</b></p>	<p>[ETP:er görs tillgängliga av Emittenten för teckning endast till Auktoriserade Deltagare]</p>
<p><b>(xiii) Erbjudandekurs:</b></p>	<p>[Emissionskursen]/ [<i>specificera</i>]</p>
<p><b>(xiv) Villkor som gäller för erbjudandet:</b></p>	<p>[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]</p> <p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p><b>(xv) Beskrivning av ansökningsprocessen:</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p><b>(xvi) Beskrivning av möjligheten att minska antalet tecknade och sättet att återbetala överskjutande belopp som betalats av sökande</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p><b>(xvii) Uppgifter om det lägsta och/eller högsta ansökningsbeloppet</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p><b>(xviii) Detaljer om metod och tidsbegränsning för betalning och leverans av ETP:erna</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p><b>(xix) Sätt och datum då resultatet av erbjudandet görs tillgängligt för allmänheten</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p><b>(xx) Förfarande för utnyttjande av eventuell företrädesrätt, överlåtbarhet av teckningsrätter och behandling av teckningsrätter som inte utnyttjats</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>

<p><b>(xxi) Huruvida Trancher har reserverats för vissa länder</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p><b>(xxii) Förfarande för underrättelse till sökande om det tilldelade beloppet och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan anmälan görs</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p><b>(xxiii) Namn och adress(er), i den utsträckning emittenten känner till, till placerarna i de olika länder där erbjudandet äger rum</b></p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p><b>(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)</b></p>	<p>[•] [och] [varje Auktoriserad Deltagare som uttryckligen anges som Auktoriserad Erbjudare på Emittentens webbplats (<i>[infoga Emittentens webbadress]</i>).</p>

#### BILAGA – EMISSIONSPECIFIK SAMMANFATTNING

[Bifoga en emissionsspecifik sammanfattning av ETP:erna enligt artikel 7 i Prospektförordningen som ska införas om ETP:er ska erbjudas till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad i en medlemsstat i EES]

## SAMMANFATTNING AV SAMARBETSPARTNERS OCH STRUKTUREN

### Allmän struktur för programmet

#### Huvudparter

Följande är sammanfattning av huvudaktörernas roller i förhållande till programmet. Observera att sammanfattningarna inte är heltäckande, och potentiella investerare bör konsultera hela Grundprospektet och/eller varje relevant tillhörande dokument för att få detaljerad information. Ingen av de Auktoriserade Deltagarna, Förvaringsinstitutet, Administratören, Säkerhetsagenten, Marknadsgaranten, ETP Beräkningsagenten, Emissionsinstitutet eller Indexberäkningsagenten har bolagskopplingar till Emittenten utöver affärskopplingen i egenskap av Virtune som Emittent och förvaltare av de Underliggande Kryptotillgångarna.

#### Auktoriserad Deltagare:

Auktoriserade Deltagare säljer ETP:er på andrahandsmarknaden till investerare som antingen har vänt sig direkt till den Auktoriserade Deltagaren eller till investerare på en börs eller multilateral handelsplattform där ETP:erna är noterade (i tillämpliga fall) för en överenskommen köpeskilling mellan den Auktoriserade Deltagaren och sådana investerare i fråga om ETP. Endast en Auktoriserad Deltagare får initiera skapandet eller inlösen av ETP:er direkt från Emittenten, annat än under de begränsade omständigheter som annars beskrivs häri. Auktoriserade Deltagare kommer att överföra medel direkt till Förvaringsinstitutet. Dessa affärer kommer sedan att avvecklas internt mellan Emittenten och den Auktoriserade Deltagaren på kryptotillgångar basis, kontantbasis eller på annat sätt, enligt beskrivningen i avsnittet "Summering av processen för emissioner och inlösen av ETP:er".

#### Förvaringsinstitut:

Förvaringsinstitutet hanterar och lagrar Underliggande Kryptotillgångar. För dessa ändamål upprätthåller Förvaringsinstitutet konton eller underkonton, beroende på vad som är tillämpligt för ETP:erna. De relevanta Kryptotillgångarna förvaras i digitala plånböcker enligt säkerhetsrutinerna som beskrivs i "Säkerhet och sammanfattning av säkerhetsarrangemang". Emittenten har ingått ett Förvaringsinstitutsavtal med Coinbase Custody Trust Company, LLC. Coinbase kommer att ta emot överföringar av Kryptotillgångar från de Auktoriserade Deltagarna, i somliga fall kan Administratören ansvara för överföringarna från de Auktoriserade Deltagarna till Förvaringsinstitutet.

#### Administratör och ETP Beräkningsagent:

Enligt administrationsavtalet kommer administratören och ETP Beräkningsagenten att tillhandahålla eller ordna förvaltnings- och administrationstjänster för Emittenten. Administratören kan komma att ansvara för administrationen av Auktoriserade Deltagare, allmän administration samt avgiftsberäkning. ETP Beräkningsagenten ansvarar för att göra vissa fastställelser och beräkningar enligt de Allmänna Villkoren för ETP:erna, till exempel fastställande och beräkning av skapande- och inlösenbelopp och säkerheten i form av kryptotillgångar som måste levereras vid inlösen av en Auktoriserad Deltagare enligt Villkor 5.3 De Slutliga Villkoren för varje Tranche av ETP:er kommer att specificera informationen om den relevanta Administratören och ETP-beräkningsagenten.

**ETP Beräkningsagent:**

De slutliga villkoren för varje Tranche av ETP:er kommer att specificera detaljerna för ETP Beräkningsagenten. ETP Beräkningsagenten kommer att skapa portföljkompositionsfilerna (PCF) samt sprida indikativa optimerade portföljvärden för ETP:erna.

**Marknadsgarant:**

Marknadsgaranten ansvarar för att ställa ut köp- och säljpriser på andrahandsmarknaden. Emittenten har ingått ett marknadsgarantsavtal med Flow Traders B.V.

**Emissionsinstitut:**

Emissionsinstitutet ansvarar för att emittera nya ETP:er samt för skapandet och inlösen av ETP:er tillhörande en produkt på initiativ av en Auktoriserad Deltagare hos relevant värdepapperscentral. I somliga fall där Emittenten kan komma att behöva lösa in en hel ETP ansvarar Emissionsinstitutet för att lösa in samtliga ETP:er tillhörande ETP:en hos relevant värdepapperscentral.

**Indexberäkningsagent:**

Indexberäkningsagentens ansvarar för bland annat beräkning av indexvärdet och publicering av denna information i enlighet med krav ställda av Sverige och EU. Indexberäkningsagenten kommer att specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

**Säkerhetsagent (*Collateral Agent*):**

Säkerhetsagenten utses att agera på investerarnas vägnar vad gäller de säkrade tillgångarna under programmet. Säkerhetsagentens åtaganden och skyldigheter anges i Säkerhetsagentsavtalet och innefattar att upprätthålla investerarnas rättigheter i ETP:erna vid händelse av fallissemang eller konkurs. Emittenten har ingått ett säkerhetsagentavtal med The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. Se "Transaktionsdokument och väsentliga avtal - Säkerhetsagentavtal" och "Säkerheter och sammanfattning av säkerhetsarrangemang.

**Transaktionsdokument och väsentliga avtal**

Följande är sammanfattningar av vissa bestämmelser i de huvudsakliga avtalen som Emittenten har ingått i samband med Programmet. Dessa sammanfattningar är inte fullständiga och presumtiva investerare måste hänvisa till varje avtal för detaljerad information om avtalet. Sammanfattningarna kvalificeras i sin helhet genom hänvisning till de detaljerade bestämmelserna i varje avtal.

**Avtal med Auktoriserade Deltagare**

Den 31 mars 2023 ingick Emittenten Avtal med Jane Street Financial Limited som Auktoriserad Deltagare, den 14 april 2023 ingick Emittenten avtal med Flow Traders B.V. som Auktoriserad Deltagare, den 28 mars 2023 ingick Emittenten avtal med Makor Securities London Ltd som Auktoriserad Deltagare, den 28 augusti 2023 ingick Emittenten avtal med DRW Europe B.V. som Auktoriserad Deltagare och den 10:e januari 2025 ingick Emittenten avtal med Virtu Financial Ireland Limited som

Auktoriserad Deltagare. Avtalen med Auktoriserad Deltagare anger villkoren för respektive Auktoriserad Deltagares roll i förhållande till varje Serie av ETP:er som emitteras av Emittenten under Programmet. Avtalen med Auktoriserade Deltagare tillåter de Auktoriserade Deltagarna att skapa och inlösa ETP:er i enlighet med skapande- och inlösenproceduren som anges i Avtalen med Auktoriserad Deltagare. Avtalen med Auktoriserade Deltagare fastställer villkoren för utnämning av Auktoriserad Deltagare och uppsägning av respektive avtal på initiativ av den Auktoriserade Deltagaren eller Emittenten.

Avtalet med Auktoriserade Deltagarna anger att parterna endast är ansvariga mot varandra i händelse av grov vårdslöshet, bedrägeri eller uppsåtlig försummelse och avtalet regleras av svensk lag. Avtalen är skrivna med 1 års löptid och förnyas med 1 år i taget förutsatt att varken Emittenten eller den Auktoriserade Deltagaren skriftligt meddelar uppsägning av avtalet senast 3 månader innan förnyelsen av avtalet.

Avtalen kan sägas upp med omedelbar verkan av Emittenten endast den Auktoriserade Deltagaren under förutsättning att:

- (i) om den andra parten väsentligt bryter mot någon av sina skyldigheter enligt detta avtal och har underlåtit att avhjälpa ett sådant brott utan onödigt dröjsmål efter mottagandet av ett meddelande som anger ett sådant brott och kräver dess botemedel;
- (ii) i händelse av att någon av representationerna i klausul 8 är eller blir felaktiga i något materiellt avseende;
- (iii) om den andra parten förklaras insolvent, i konkurs eller likvideras eller är inne fall den andra parten har en konkursförvaltare, administrativ konkursförvaltare, konkurs administratör eller något annat avhjäljande steg som ålagts enligt gällande lagar i landet, staten eller provinsen i den jurisdiktion där den andra parten är belägen, utsedd över någon del av dess företag eller tillgångar eller ska passera ett beslut om likvidation (annat än i god tro system för sammanslagning eller rekonstruktion av lösningsmedel) eller en domstol för den behöriga jurisdiktionen ska ge ett beslut om detta eller om den andra parten ska ingå frivilliga överenskommelser med sina borgenärer eller någon annan form av insolvens;
- (iv) om den har rimliga skäl att tro att den andra parten inte kommer att kunna fullgöra sina förpliktelser enligt detta i något väsentligt avseende, och den andra parten inte har försett den första parten med rimlig skriftlig försäkran om att den kommer att fullgöra sina förpliktelser utan onödigt dröjsmål efter meddelande från den första parten; eller
- (v) om det utsätts för någon förändring eller effekt som är väsentligt negativt för dess verksamhet, finansiella ställning, tillgångar, fastigheter, verksamhet eller resultat av dess verksamhet tillsammans med dess dotterbolag tagna som ett företag, vilken förändring eller effekt skulle göra det orimligt för en professionell marknadsaktör att fortsätta uppfylla detta avtal.

## **Förvaringsinstitutsavtal**

På eller omkring den 31 december 2023 ingick Emittenten ett avtal om förvaringstjänster med Coinbase Custody Trust Company, LLC av innebörden att Coinbase Custody Trust Company, LLC ska anta rollen som Förvaringsinstitut. Emittenten har även ingått avtal den 2 december 2022 avtal med Coinbase, Inc. avseende så kallade prime broker tjänster i anslutning till förvaringstjänsterna. Emittenten ingick även ett avtal med Coinbase Crypto Services, LLC den 13 juni 2024 för staking-tjänster. Emittenten kan komma att använda Coinbase för staking, handel med kryptotillgångar samt mjukvarulösningar för att verifiera och riskbedöma transaktioner i enlighet med Lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Enligt avtalet åtar sig Coinbase att tillhandahålla förvaringslösningen till Emittenten och anta rollen som Förvaringsinstitut. Avtalet innehåller endast begränsade garantier avseende tjänsterna som levereras. Coinbase ansvar är begränsat till skador som drabbar Emittenten till följd av grov vårdslöshet, bedrägligt eller uppsåtligt agerande från Coinbase. Respektive parts

ansvar är begränsat till direkta skador. Vidare är Coinbase's ansvar begränsat till de avgifter som Emittenten erlagt under de tolv månader som föregick skadetillfället. Avtalet gäller tillsvidare och kan sägas upp av endera parten när som helst med 90 dagars uppsägningstid. Avtalet gäller under delstaten New Yorks tillämpliga lagar. Emittenten kan komma att ingå avtal med fler förvaringsinstitut för att diversifiera lagringen av de Underliggande Kryptotillgångarna.

### **Säkerhetsagentsavtal**

På eller omkring den 31 mars 2023 ingick Emittenten och Säkerhetsagenten ett Säkerhetsagentsavtal som fastställer villkoren för Säkerhetsagentens roll i förhållande till de säkerställda tillgångarna under Programmet.

Enligt Konto-säkerhetsavtalet och eventuellt ytterligare säkerhetsavtal har Emittenten beviljat Säkerhetsagenten (för Investerarnas fördel) säkerhet över alla Emittentens rättigheter, titlar och intressen i och till säkerheten.

Enligt villkoren i Säkerhetsagentsavtalet utser Emittenten Säkerhetsagenten att:

- a) agera på Investerarnas vägnar, vilket inkluderar att genomdriva Investerarnas rättigheter i ETP:erna vid händelse av fallissemang eller konkurs i enlighet med relevant produktokumentation för relevant serie av ETP:er;
- b) Vid uppsägningsgrundande händelse ska Säkerhetsagenten utfärda ett verkställighetsmeddelande till Emittenten förutsatt att investerare som representerar minst 25% av serien av aktuell ETP har instruerat detta i skrift
- c) Vid händelse av konkurs ska Säkerhetsagenten utfärda ett verkställighetsmeddelande till Emittenten för varje enskild investerare som har instruerat detta i skrift
- d) enligt de tillämpliga villkoren för ETP:er, på uppdrag av det Erforderliga Tröskelvärdet av Investerare efter inträffandet av en Insolvenshändelse, ska Säkerhetsagenten, efter att först ha erhållit tillfredsställande ersättning och/eller säkerhet och/eller förfinansiering (under förutsättning att annat inte anges i Säkerhetsagentsavtalet), kontakta den svenska konkursförvaltaren eller administratören (den **Svenska konkursförvaltaren**). Den Svenska konkursförvaltaren kan då besluta antingen att: (a) enligt tillämplig svensk lag vidta sådana åtgärder, steg eller förfaranden som är nödvändiga för att verkställa rättigheterna enligt något av transaktionsdokumenten; eller (b) instruera Säkerhetsagenten att vidta sådana förfaranden och/eller vidta sådana åtgärder, steg eller förfaranden som instrueras för att verkställa rättigheterna enligt något av transaktionsdokumenten, inklusive att, enligt tillämplig lag, utse en administrativ mottagare och/eller administratör.
- e) med förbehåll för övriga bestämmelser i Säkerhetsagentsavtalet, får Säkerhetsagenten inleda sådana förfaranden och/eller vidta åtgärder, steg eller förfaranden enligt instruktioner för att genomdriva rättigheterna enligt något av transaktionsdokumenten;
- f) Emittenten har hållit Säkerhetsagenten skadeslös från och mot alla kostnader och utgifter, skador, ansvar och förluster som Säkerhetsagenten kan lida eller ådra sig i samband med Säkerhetsagentsavtalet eller annat tillhörande avtal (och Säkerhetsagenten har rätt att få ersättning utifrån säkerheten i den mån sådana kostnader och utgifter, skador, ansvar och förluster inte uppkommer på grund av Säkerhetsagentens bedrägeri, grova vårdslöshet eller avsiktliga försummelse).

Avtalet med Säkerhetsagenten regleras av lagarna i England och Wales, med vissa bestämmelser som regleras av lagarna i Sverige enligt vad som anges i Avtalet med Säkerhetsagenten.

### **Kontosäkerhetsavtal**

På eller omkring den 31 mars 2023 ingick Emittenten ett kontosäkerhetsavtal med Säkerhetsagenten som styrs av lagarna i delstaten New York. Detta kontosäkerhetsavtal ger en säkerhetsrätt och panträtt till förmån för Säkerhetsagenten för fördel av investerarna i vissa konton och alla summer eller annan egendom av alla slag som för närvarande eller när som helst i

framtiden deponeras där, krediteras där, eller betalas därpå, samt alla intäkter och ETP:er av detta, och alla instrument, dokument, certifikat och andra skriftliga bevis som utgör dessa konton och säkerhetsrätter avseende de finansiella tillgångarna som krediteras till dessa konton. Säkerhetsrätten och panträtten som skapas i detta kontosäkerhetsavtal över ett visst konto är till förmån för investerarna som innehar relevanta enheter i respektive Serie av ETP:er som utfärdats under Programmet.

### **Ytterligare Säkerhetsavtal**

Emittenten och Säkerhetsagenten kan komma att ingå lånesäkerhetsavtal och avtal om kontokontroll för att tillhandahålla en säkerhetsrätt till förmån för Säkerhetsagenten för investerarnas fördel i vissa avtal mellan Emittenten och tredje part. Säkerhetsrätten som skapas i ett sådant lånesäkerhetsavtal och avtal om kontroll av konto är till förmån för investerarna som innehar relevanta enheter av respektive serie av ETP som emitterats under Programmet.

### **Stakingavtal**

Emittenten ingick den 2 februari 2024 avtal med Figment Inc (**Figment**) där Figment kan komma att agera stakingleverantör åt Emittenten. Avtalet innebär att Emittenten kan komma att staka Kryptotillgångar genom Figments valideringsnoder vilket sker genom non-custodial staking.

Emittenten ingick ett avtal med Coinbase Crypto Services, LLC den 13 juni 2024 för staking-tjänster där Coinbase kan komma att agera stakingleverantör åt Emittenten. Avtalet innebär att Emittenten kan komma att staka Kryptotillgångar genom Coinbase valideringsnoder vilket sker genom non-custodial staking.

### **Indexberäkningsagentsavtal**

Emittenten ingick den 14 december 2022 avtal med Invierno AB (**Vinter**) där Vinter ska agera referensvärdesadministratör och indexberäkningsagent åt Emittenten. Vinter är registrerad hos Finansinspektionen som referensvärdesadministratör under Artikel 36 Referensvärdesförordningen<sup>12</sup>. ESMA har vidare inkluderat Vinter i sitt register över registrerade referensvärdesadministratörer. Enligt avtalet ska Vinter tillhandahålla och upprätthålla index för Emittentens räkning samt upprätthålla de relevanta metodologierna. Vinter åtar sig under avtalet att tillhandahålla index utan avbrott, med undantag för underhåll och uppdateringar av deras applikationsprogrammeringsgränssnitt. Avtalet löper under 24 månader varefter det förlängs automatiskt med 24 månader i taget om ingen av parterna säger upp avtalet senast 90 dagar innan en sådan förlängning. Respektive parts ansvar är enligt avtalet begränsat till direkta skador. Vidare är Vinters ansvar begränsat till ett belopp motsvarande de avgifter som Emittenten erlagt Vinter avseende den aktuella beställningen som en sådan skada härrör från. Som referensvärdesadministratör ansvarar Vinter för att utveckla index och kontrollera alla aspekter av tillhandahållandet av referensvärden. Vinter har en permanent tillsynsfunktion samt etablerade och effektiva styrprocesser som är föremål för periodiska granskningar och revisioner. Vidare har Vinter styrdokument avseende klagomål, etik,

---

<sup>12</sup> EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014.

intressekonflikter och oförutsedda händelser, och har etablerat en tydlig intern organisationsstruktur med konsekventa roller och ansvar för att identifiera, förebygga, avslöja, mildra och hantera intressekonflikter. Den 12 november 2024 aviserade bolaget Kaiko att de har förvärvat Vinter. Det återstår att se vilka förändringar, om några, som förvärvet kan komma att leda till.

### **Kontokontrollsavtal**

På eller omkring den 31 mars 2023 ingick Emittenten ett Kontokontrollsavtal med Coinbase Custody Trust Company, LLC och Säkerhetsagenten, som styrs av lagarna i delstaten New York. Kontokontrollsavtalet med Coinbase Custody Trust Company, LLC ingicks i enlighet med villkoren i det relevanta säkerhetsavtalet för att fullända säkerhetsintresset till förmån för Säkerhetsagenten till förmån för investerarna avseende de säkerställda kontona och egendomen.

### **Administratörsavtal**

På eller omkring den 9 mars 2023 ingick emittenten ett Administratörsavtal med Formidium Corp. Administratörsavtalet fastställer villkoren för hur administratören ska agera i relation till ETP:er som har emitterats under programmet.

Enligt Administratörsavtalet åtar sig administratören att tillhandahålla vissa tjänster, inklusive:

- a) Konfiguration av ETP:erna på Administratörens plattform.
- b) Konfiguration av förvaltningsavgifter enligt detta Grundprospekt och slutliga villkor.
- c) Anslutning till Förvaringsinstitutet (via API:er) för daglig redovisning över transaktioner och positioner.
- d) Anslutning till Auktoriserade Deltagare för att få orderbekräftelser på daglig basis.
- e) Anslutning till ETP Beräkningsagenten för att få dom dagliga portföljkompositionsfilerna (PCF)
- f) Daglig avstämning av transaktioner, positioner och likvida medel på T+0-basis.
- g) Genomföra ETP- och fullständig redovisning (i fiatvalutor och Kryptotillgångar) på T+0-basis.
- h) Förberedelse av ETP:ernas huvudbok (i fiatvalutor och Kryptotillgångar) på T+0-basis.
- i) Arrangera fullständig transaktionsreskontra över Förvaringsinstitutet och transaktioner.
- j) Beräkning av förvaltningsavgifter, som tillämpligt (i fiatvalutor och Kryptotillgångar)
- k) Generera NAV-rapporter/paket.
- l) Avstämning av NAV med PCF eller NAV tillhandahållen av Emittenten.
- m) Leverera skrivskyddade inloggningar av Administratörens redovisningssystem till Emittenten.
- n) Uppsättning av API-anslutningar för att tillhandahålla dagliga beräkningar och siffror till Emittenten.
- o) Förberedelse av NAV-paket på månatlig basis.

Emittenten har gått med på att hålla Administratören skadeslös och att frikänna denne från allt ansvar, alla handlingar, förfaranden, krav, fordringar, kostnader eller utgifter (inklusive men inte begränsat till skäliga advokatarvoden) som Administratören kan ådra sig eller bli föremål för, i dess roll att tillhandahålla tjänsterna som tillhandahålls enligt Administratörsavtalet, förutsatt att sådan skadeståndsskyldighet inte gäller för något ansvar eller kostnad som orsakas av eller som är resultatet av Administratörens avsiktliga missbruk, dåliga tro, bedrägeri eller grov oaktsamhet vid utförandet av dess uppgifter eller från vårdslös nonchalans av dess skyldigheter eller uppgifter enligt den relevanta Administratörsavtalet. Administratörsavtalet styr av lagarna i delstaten Delaware.



## **Emissionsinstitutsavtal**

På eller omkring den 24 februari 2023 ingick Emittenten ett Emissionsinstitutsavtal med Nordic Issuing AB. Emissionsinstitutsavtalet fastställer villkoren för Nordic Issuing AB:s roll som Emissionsinstitut i förhållande till ETP: er som emitteras under Programmet. Emissionsinstitutsavtalet ersattes av ett nytt Emissionsinstitutsavtal på eller omkring den 26 mars 2024.

Enligt Emissionsinstitutsavtalet:

- a) ska Emissionsinstitutet representera Emittenten när det gäller betalningar som görs under eller i samband med ETP:er genom Euroclear Sweden AB i enlighet med Allmänna villkor och bestämmelser;
- b) är den Emissionsinstitutet ansvarig för: (i) skapandet av ETP: er i Euroclear Sweden AB som intermediära värdepapper, (ii) leverans av ETP: er till respektive Auktoriserade Deltagare genom en "leverans utan betalning" - metod, (iii) utbetalning av fiatvaluta till investerare vid återköp av ETP: er enligt Allmänna villkor och bestämmelser, (iv) avregistrering av intermediära värdepapper i huvudregistret vid återköp samt (v) att hålla kontantbalansen under perioden mellan likvidation eller försäljning av Underliggande och återbetalning av kontanter till investerare;
- c) på en återköpsdag ska den Emissionsinstitutet, förutsatt att (i) överföring av de relevanta ETP: erna avslutas och ska återköpas och (ii) betalning av tillhörande skatter och avgifter, om några, tas emot, initiera återköpsprocessen genom leverans mot betalning via Euroclear Sweden AB;
- d) Emissionsavtalet gäller i 12 månader, både Emittenten och Emissionsinstitutet förbehåller sig rätten att när som helst med senast tre månaders förvarning innan avtalets slut avsluta Emissionsinstitutsavtalet och utse ett annat Emissionsinstitut, förutsatt att (i) om ETP:er är utestående, ska Emittenten behålla ett Emissionsinstitut och (ii) så länge ETP:er är listade på Nasdaq Stockholm, ska Emittenten behålla ett svenskt Emissionsinstitut endast för noteringssyftet;
- e) Emittenten kan utse ytterligare Emissionsinstitut i förhållande till en serie av ETP:er om det krävs enligt reglerna för någon auktoriserad börs där ETP:er är listade eller godkända för handel;
- f) eventuella beslut och beräkningar av ETP Beräkningsagenten ska, om det inte är uppenbar felaktighet eller avsiktlig misskötsel, vara slutgiltiga och bindande för Emittenten och investerarna; och

Emissionsinstitutsavtalet omfattas av svensk lagstiftning.

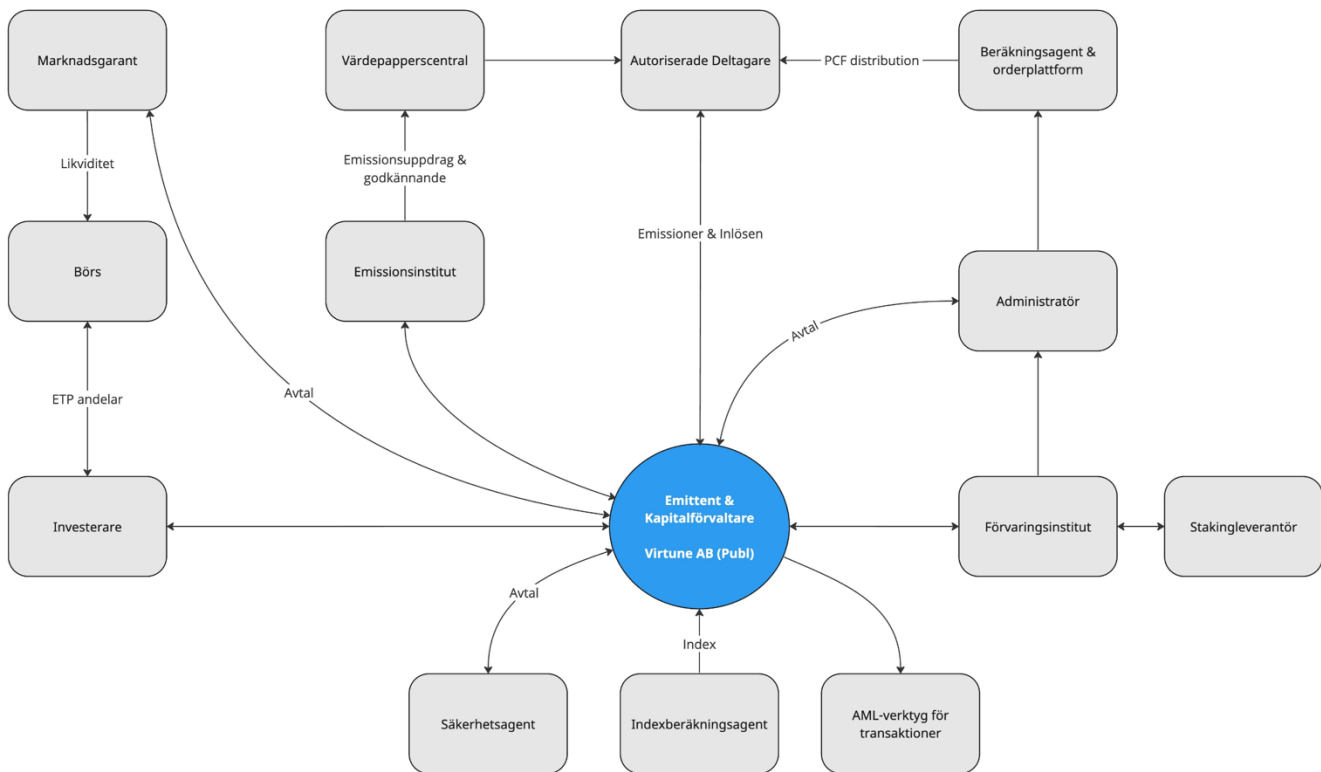
## **ETP Beräkningsagentsavtal**

Den 29 januari 2025 ingick Emittenten ett ETP Beräkningsagentsavtal med ETFBook, ägare av varumärket ETFBook är SquaredData GmbH. ETP Beräkningsagentsavtalet fastställer villkoren för ETFBook:s roll som ETP Beräkningsagent i förhållande till ETP:er som emitteras under programmet.

Enligt ETP Beräkningsagentsavtalet ska ETP Beräkningsagenten:

- a) Beräkna mål-NAV för varje överenskommen ETP för Emittenten.
- b) Beräkna kontantkomponenten och implicita korgandelar för var och en av dessa ETP:er och skapa portföljkompositionsfilerna (PCF) som innehåller denna information i ett överenskommet format.
- c) Leverera PCF:erna till relevanta nominerade personer och leverantörer för publicering.
- d) förse Emittenten med en portal för att hantera skapande- och inlösenprocedurer med de Auktoriserade Deltagarna

## Översikt av strukturen och relevanta samarbetspartners



### Summering av processen för emissioner och inlösen av ETP:er

#### Syfte

Syftet med emissions- och inlösenprocessen är att säkerställa att ETP:erna alltid har tillräcklig likviditet och att priset för relevant ETP på aktuell börs eller multilateral handelsplattform prissätts baserat på rättighetsrelationen till den/de Underliggande Kryptotillgången/ Kryptotillgångarna. Genom emissions- och inlösenprocessen kan Auktoriserade Deltagare lämna in en emissionsförfrågan för att säkerställa tillgången på enheter av relevanta ETP:er på andrahandsmarknaden, samt lämna in en inlösenförfrågan när det finns ett överskott av enheter tillgängliga på andrahandsmarknaden. Förutom under särskilda omständigheter beskrivna i Allmänna villkor så är det endast de Auktoriserade Deltagarna som har rätt att emittera eller inlösa ETP:er. Processer för inlösen på begäran av Auktoriserade Deltagare samt Emittenten beskrivs i detta avsnitt och sker normala omständigheter enligt T+1 eller T+2.

Processen vid emission på begäran av en Auktoriserad Deltagare sker enligt följande process, vilket också speglas i Avtalen med Auktoriserade Deltagare:

1. Den Auktoriserade Deltagaren inkommer till Emittenten med en förfrågan om emission genom en order taking platform (T+0).

2. Emittenten (och i förekommande fall Administratören) verifierar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan och säkerställer att den är i linje med Avtalet med Auktoriserade Deltagare (T+0).
3. Emittenten godkänner och bekräftar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan (T+1).
4. Den Auktoriserade Deltagaren köper aktuella Kryptotillgångar från en handelsplats alternativt använder kryptotillgångar som redan finns i deras Förvaringsinstitut och överför Kryptotillgångarna till de digitala plånböcker som tillhör berörd Serie hos Emittentens förvaringsinstitut (T+1).
5. Emissionsinstitutet emitterar nödvändig volym hos Euroclear Sweden (CSD) av ETP:er motsvarande de Underliggande Kryptotillgångarna på Emittentens begäran (T+1).
6. Emissionsinstitutet registrerar de nya ETP:erna hos Euroclear Sweden (CSD) och överför dessa till den Auktoriserade Deltagarens depå (T+1).

Den Auktoriserade Deltagaren ska överföra en specifik mängd av den relevanta Underliggande Kryptotillgången till av Emittenten anvisat konto som motsvarar:

- (a) antalet värdepapper som ska levereras; multiplicerat med
- (b) Den Underliggande komponenten.

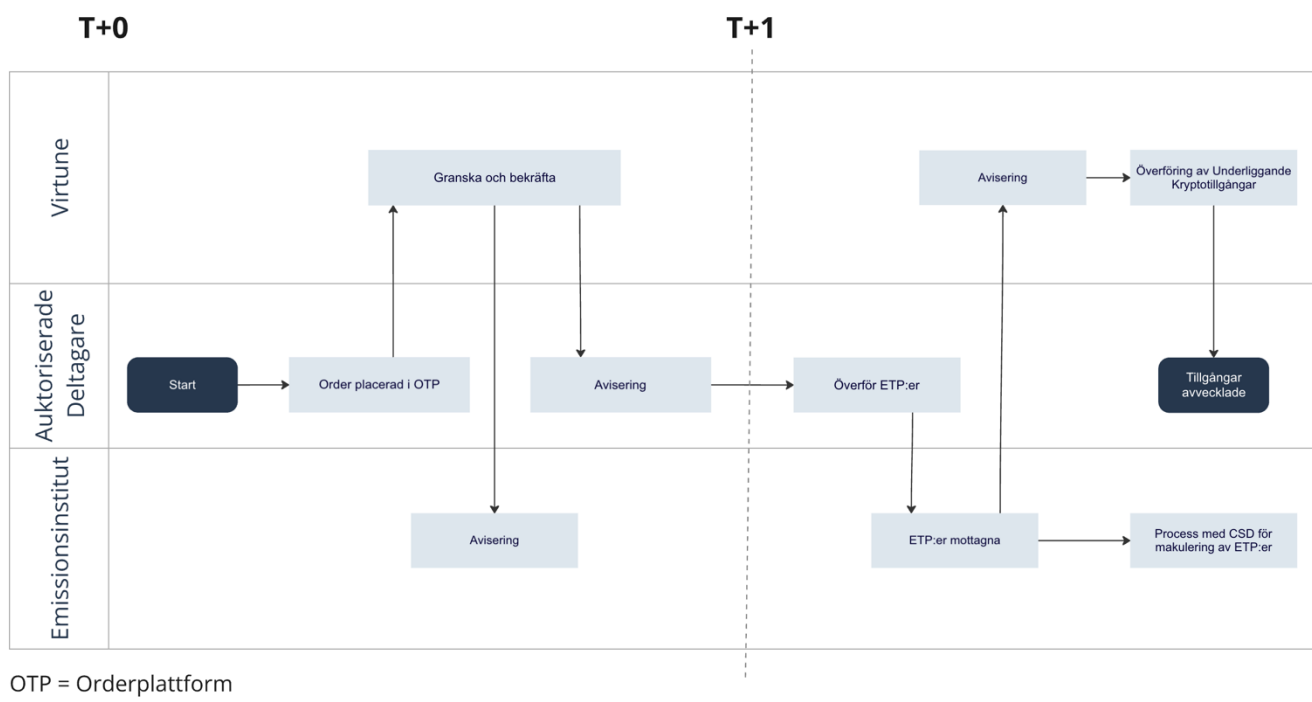
Processen vid inlösen på begäran av en Auktoriserad Deltagare sker enligt följande process, vilket också speglas i Avtalen med Auktoriserade Deltagare:

1. Den Auktoriserade Deltagaren inkommer till Emittenten med en förfrågan om inlösen genom en order taking platform (T+0).
2. Emittenten (och i förekommande fall Administratören) verifierar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan och säkerställer att den är i linje med Avtalet med Auktoriserade Deltagare, de Allmänna Villkoren i Grundprospektet samt de Slutliga Villkoren för aktuell serie (T+0).
3. Emittenten godkänner och bekräftar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan (T+1).
4. Emissionsinstitutet tar emot ETP:erna och skickar in blanketter för makulering av ETP:er till Euroclear Sweden (CSD) (T+1).
5. Kryptotillgångar motsvarande ETP:erna som lösts in skickas från Emittentens Förvaringsinstitut till den Auktoriserade Deltagarens förvaringsinstitut (T+1).

Emittenten ska överföra en specifik mängd av den relevanta Underliggande Kryptotillgången till av den Auktoriserade deltagarens anvisat konto som motsvarar:

- (a) antalet värdepapper som ska levereras; multiplicerat med
- (b) Den Underliggande komponenten.

## Översikt av inlösenprocessen på begäran av en Auktoriserad Deltagare



Processen vid inlösen på begäran av Emittenten sker enligt följande process:

1. Emittenten depåbank informerar investerarens depåbank/emissionsinstitutet om inlösen.
2. På inlösendagen likviderar Emittenten den relevanta Kryptotillgångar Säkerheten.
3. Emissionsinstitutet annullerar relevanta ETP:er i Emittentens bok över icke-dokumentbaserade värdepapper.
4. Emissionsinstitutet avregistrerar relevanta ETP:er i huvudregistret för Euroclear Sweden AB och debiterar den direkta deltagarens konto i enlighet med detta.
5. Euroclear Sweden vidarebefordrar det relevanta inlösenbeloppet till de direkta deltagarna för utdelning till investeraren mot debitering av ETP:er på investerarens värdepapperskonto i en leverans mot betalningstransaktion.
6. Investeraren/investerarna erhåller det/de relevanta Inlösenbeloppet (som representerar intäkterna från försäljningen av de relevanta Underliggande Kryptotillgångarna, netto efter tillämpliga avgifter och med hänsyn till eventuella tracking errors) mot debitering av ETP:er på hans/hennes värdepapperskonto.

## Säkerhet och sammanfattning av säkerhetsarrangemang

### Översikt

Emittentens ETP:er är värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet. Detta innebär att värdet av samtliga utestående enheter som tillhör en ETP säkerställs genom att motsvarande värde i den eller de Underliggande Kryptotillgångarna förvaras hos ett Förvaringsinstitut. Prissättningen av en enhet som tillhör en ETP baseras på en rättighetsrelation till de Underliggande Kryptotillgångarna, där varje enhet representerar en specifik mängd av dessa tillgångar i det konto som Förvaringsinstitutet hanterar för ETP:n.

Genom emissions- och inlösenprocessen säkerställs att nya enheter som emitteras alltid har bakomliggande tillgångar som säkerhet vid emissionstillfället. Detta uppnås genom att Emittenten alltid mottar de Underliggande Kryptotillgångarna innan emission av nya enheter sker, samt att Emissionsinstitutet alltid tar emot enheter tillhörande relevant ETP innan Emittenten överför de Underliggande Kryptotillgångarna till den Auktoriserade Deltagaren i samband med inlösen. Utöver detta har Emittenten ingått ett Kontokontrollavtal med Förvaringsinstitutet och Säkerhetsagenten samt upprättat en prioriterad betalningsordning. Detta reglerar hur betalningar och hanteringen av de Underliggande Kryptotillgångarna ska ske i samtliga möjliga scenarion.

### Säkerhetsmetod

Säkerhetsmetoden kräver att varje ETP som ges ut under programmet måste säkerställas av en pool av Kryptotillgångar som Säkerhet på en 1:1-basis. Dessa tillgångar kommer att hållas av Förvaringsinstitutet på uppdrag av Emittenten, som är ansvarig för att skapa och upprätthålla digitala plånbokadresser samt säkerheten för den digitala plånboken. Coinbase Custody Trust Company, LLC eller andra kvalificerade Förvaringsinstitut är ansvariga för att tillhandahålla förvaring för Kryptotillgångar. Emittenten, Säkerhetsagenten och Förvaringsinstitutet har ingått ett Avtal om Pantsättning av Säkerhetskonto avseende säkerheten. Mer information finns under avsnittet "Sammanfattning av samarbetspartners och strukturen".

Säkerhet som inte representeras av Kryptotillgångar utan snarare i tillgångar som är denominerade i kryptotillgångar, såsom terminskontrakt, kommer att vara föremål för ett säkerhetsintresse till förmån för Säkerhetsagenten enligt Ytterligare Säkerhetsavtal. Se avsnittet " Sammanfattning av samarbetspartners och strukturen" för mer information. Emittenten kommer att meddela investerare om utnämning, uppsägning eller ändring av förvaringsarrangemang med ett Förvaringsinstitut, som kan vara belägen i flera jurisdiktioner, i enlighet med Villkor 16 genom publicering av sådant meddelande på vilken värdepappersbörs eller handelsplats som ETP:erna är noterade, varpå kryptotillgångarna kommer att flyttas till ett annat Förvaringsinstitut. Per dagen för detta Grundprospekt tillhandahålls Förvaringstjänster i USA.

Säkerheten för ETP:erna kommer att hållas i ett värdepapperskonto. Ett "värdepapperskonto" är ett konto som upprätthålls av en "värdepappersförmedlare", såsom en bank, en värdepappersmäklare eller annat förvaringsinstitut, där den håller värdepapper eller andra finansiella tillgångar (som kan inkludera kryptotillgångar) för kundens räkning. När tillgångarna hålls på detta sätt är värdepappersförmedlaren tekniskt sett den direkta ägaren av tillgångarna och kunden håller ett "säkerhetsberättigande" gentemot värdepappersförmedlaren avseende tillgångarna. Det ger kunden (dvs. Emittenten) alla rättigheter avseende innehavet (såsom rätten att instruera förfogandet över tillgångarna och erhålla eventuella utdelningar). Kunden, som låntagare eller gäldenär, kan pantsätta sitt säkerhetsberättigande (dvs. sitt intresse i de finansiella tillgångarna

som hålls på värdepapperskontot) till en utomstående långgivare, som säkerhet, enligt nedan. Att uppnå ett skyddat säkerhetsintresse i säkerheten innebär generellt sett två steg - "pantsättning" och "fullbordande". Pantsättning avser skapandet av säkerhetsintresset i den angivna säkerheten och ger rättigheter till den säkrade parten mot gäldenären, medan fullbordande ger rättigheter för den säkrade parten i förhållande till andra borgenärer som hävdar rättigheter i samma Säkerhet, (dvs. pantsättningen uppnår sakrättsligt skydd). Ett säkerhetsintresse "pansätts" när det skapas eller beviljas enligt ett säkerhetsavtal. Fullbordande av säkerhetsintresset sker genom en mängd olika metoder beroende på vilken typ av säkerhet som är involverad (såsom att den säkrade parten erhåller "kontroll" över Säkerheten, tar Säkerheten i besittning eller, i USA, lämnar in en Uniform Commercial Code (UCC) finansieringsanmälan).

Vid finansiella tillgångar som förvaras av en värdepappersförmedlare på uppdrag av gäldenären uppnås fullbordandet genom att erhålla "kontroll" över gäldenärens säkerhetsberättiganden i dessa tillgångar. Detta åstadkoms genom en värdepapperskonto-kontrollöverenskommelse, vilket är en tredjepartsöverenskommelse mellan (1) en kund/gäldenär (t.ex. en låntagare, garant eller annan lånedel som pantsätter finansiella tillgångar som säkerhet - Emittenten), (2) den säkerställda parten (säkerställd långgivare, Säkerhetsagenten som agerar på uppdrag av investerarna) och (3) värdepappersförmedlaren som underhåller de relevanta finansiella tillgångarna i ett värdepapperskonto på uppdrag av, och i namn av, gäldenären (deponeringsbanken - Förvaringsinstitutet). I värdepapperskonto-kontrollöverenskommelsen kommer parterna överens om att värdepappersförmedlaren ska följa alla instruktioner utfärdade av den säkerställda parten avseende förfogandet över de finansiella tillgångarna på värdepapperskontot utan behov av ytterligare samtycke från gäldenären. Den säkerställda parten har "kontroll" över säkerheten även om någon skyldighet för värdepappersförmedlaren att följa instruktioner som har sitt ursprung från den säkerställda parten är föremål för några villkor (förutom ytterligare samtycke från gäldenären), till exempel att uppsägningsgrundande händelse ska ha inträffat och fortsatt pågå. När den här överenskommelsen är på plats anses den säkerställda parten ha "kontroll" över värdepapperskontot, och dess säkerhetsintresse är därmed "fullbordat". Förutom att fullborda ett säkerhetsintresse gör värdepapperskonto-kontrollöverenskommelsen det möjligt för den säkerställda parten, vid utövande av åtgärder, att styra förfogandet över tillgångarna på kontot samt att hindra gäldenären från att ge instruktioner avseende de finansiella tillgångarna utan den säkerställda partens samtycke. Den säkerställda parten och gäldenären kan i det relevanta dokumentet komma överens om när den säkerställda parten har rätt att utfärda sådana instruktioner.

Emittenten, Säkerhetsagenten och Förvaringsinstitutet har ingått ett Kontokontrollavtal avseende säkerheten. Se "Sammanfattning av samarbetspartners och strukturen" för mer information.

#### Fastställande av Insolvenshändelse

Villkoren som leder till Insolvenshändelse framgår i Villkor 20. Vid realisering av Säkerhet för en serie ETP:er, kommer likvidation att ske efter en Insolvenshändelse i enlighet med Säkerhetsagentsavtalet och, vanligtvis (vid likvidation av Emittenten), på uppmaning av den svenska konkursförvaltaren.

#### Praktisk procedur vid inlösen av en ETP

Vid inlösen av Säkerhet för en Serie ETP:er kan Säkerhetsagenten (vid händelse av en händelse av standard) eller den Svenska konkursförvaltaren eller en av den utsedd part (inklusive Säkerhetsagenten) (vid en Insolvenshändelse) kan (i) verkställa någon av utfärdarens rättigheter i några tillgångar under säkerhetsdokumenten och ordna så att några kryptotillgångar som är

föremål för avtalen levereras till ett angivet Säkerhetskonto och (ii) lägga en order genom det angivna Säkerhetskottet enligt villkoren i Förvaringsinstitutsavtalet. Med hjälp av Förvaringsinstitutet och relevanta marknadsplatser kan Säkerhetsagenten eller den svenska konkursförvaltaren (eller en av den utsedd part) likvidera tillgångarna, förutsatt att tillräcklig likviditet finns tillgänglig på marknaden.

#### Kostnader vid inlösen av en ETP

Vid inlösen av en ETP kommer investerare att bära flera kostnader, inklusive men inte begränsat till: transaktionskostnader med förvaringsinstitut och börser, avgifter och kostnader för Säkerhetsagenten och andra avtalsparter samt spreads på kryptotillgångar. Dessa kostnader kommer att dras av från betalningen som tas emot av investerare och kan skapa en betydande förlust av värde. Prioriteringen av betalningar efter verkställighet är följande:

- a) Först i betalning eller tillfredsställelse av alla belopp som då är förfallna och obetalda eller som ska betalas till Säkerhetsagenten, någon utsedd av denne och någon administratör eller administrativ mottagare som har utsetts i förhållande till Emittenten;
- b) Andra, i betalning eller tillfredsställelse lika *pari passu* och proportionerligt av alla belopp som då är förfallna och obetalda till Förvaringsinstitutet;
- c) Tredje, i eller mot betalning eller utförande *pari passu* och proportionerligt av alla belopp som då är förfallna och obetalda och alla skyldigheter som ska utföras och inte utförda avseende den relevanta Serien av ETP:er;
- d) och Fjärde, i betalning av balansen (om någon) till Emittenten (utan att det påverkar eller ansvar i förhållande till eventuella frågor om hur en sådan betalning till Emittenten ska hanteras mellan Emittenten och någon sådan person).

#### Utbetalning efter en Marknadsstörningshändelse

Vid realisering på grund av en Marknadsstörningshändelse kommer investeraren inte att få utbetalning förrän all Säkerhet har likviderats. Utbetalning (netto av kostnader för likvidering, inklusive Säkerhetsagentens avgifter och utgifter) kommer att återbetalas till investeraren på pro rata-basis genom lämpligt Emissionsinstitut. Vid likvidering på grund av andra typer av återköp från Emittenten eller utövandet av investerarens säljoption, kommer investeraren att få sitt Återköpsbelopp betalt när försäljningen av alla Underliggande Kryptotillgångar eller Underliggande Beståndsdelar har bearbetats och avräknats, samt kontanterna har blivit tillgängliga för överföring till Emittenten. Denna process kan ta upp till tio dagar, under vilken investerarna kan vara exponerade för marknadsrisk.

#### Inget ansvar för extraordinär händelse

Ingen av Emittenten, Säkerhetsagenten eller Förvaringsinstitutet är ansvarig för en extraordinär händelse enligt Definition 17.

## Den Auktoriserade Deltagarens roll

En Auktoriserad Deltagare har till uppgift att tillsammans med Marknadsgaranten bidra med likviditet i handeln för ETP:erna för att skapa en friktionsfri och fungerade andrahandsmarknad. Den Auktoriserade Deltagaren kan även ha rollen som Marknadsgarant. Beroende på regulatoriska eller organisatoriska förutsättningar kan en Auktoriserad Deltagare samarbeta med närstående företag för att genomföra vissa moment, t.ex. där en juridisk person bedriver värdepappershandel och en annan närstående juridisk person tillhandahåller tjänster avseende kryptotillgångar. Emittenten och de Auktoriserade Deltagarna är de enda parterna som har rätt att emittera nya Trancher samt att inlösa Trancher. Den Auktoriserade Deltagaren har till uppgift att emittera nya Trancher för att möta ökad efterfrågan samt att inlösa Trancher vid minskad efterfrågan. Under särskilda omständigheter som beskrivs i avsnittet ”Allmänna villkor” har andra parter rätt att emittera eller inlösa Trancher.

Endast aktörer som Emittenten har godkänt samt ingått avtal med där instruktioner och villkor framgår för den Auktoriserade Deltagaren, har rätt att ta rollen som Auktoriserad Deltagare. Auktoriserade Deltagare ska alltid anges i Grundprospektet, i de Slutliga Villkoren eller på Emittentens webbplats. Villkoren för avtalet med den för ETP:erna i Grundprospektet Auktoriserade Deltagaren framgår av avsnittet ”Auktoriserade Deltagare (Jane Street Financial Limited, Makor Securities London Ltd, DRW Europe B.V., Flow Traders B.V. och Virtu Financial Ireland Limited)”. Auktoriserade Deltagare behöver vara etablerade och välkända finansiella aktörer med särskilda tillstånd och adekvata rutiner för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism för att godkännas som Auktoriserad Deltagare till Emittenten.

Med anledning av den roll Auktoriserade Deltagare har för en likvid andrahandsmarknad, åtar sig Emittenten att säkerställa att Emittenten alltid har minst en Auktoriserad Deltagare till varje Serie av ETP:er. Om någon av Emittentens serier inte skulle ha en Auktoriserad Deltagare, har innehavare av ETP:er rätt att inlösa sina ETP:er till Emittenten.

Investorare som väljer att handla i Emittentens ETP:er kommer att, med undantag från teckningsperioder, handla ETP:erna från andra investerar eller från en Auktoriserad Deltagare på andrahandsmarknaden. Handel kommer ske på den börs eller multilaterala handelsplattform som ETP:n är listad på.

### *Emittentens säkerhet för underliggande kryptotillgångar får inte understiga 100 procent*

I det fall Emittenten inte kan bekräfta att transaktionen med den Auktoriserade Deltagaren kommer att ske i enlighet med T+2 (dvs. Transaktionsdagen + 2 dagar för avveckling) har Emittenten rätt att neka den Auktoriserade Deltagarens förfrågan om emission av en ny Tranche.

### *Avvecklingsmetoder*

Emittentens avvecklingar med den Auktoriserade Deltagaren kommer ske genom att Emittenten erhåller fiatpengar<sup>13</sup> eller de Underliggande Kryptotillgångarna i utbyte mot ETP:er vid emissioner och omvänt vid inlösen av ETP:er. Avvecklingsdagen representerar när den Auktoriserade Deltagaren har mottagit ETP:erna och Emittenten har mottagit de Underliggande Kryptotillgångarna. Enligt Emittentens Avtal med den Auktoriserade Deltagaren ska så stor andel som möjligt av samtliga

---

<sup>13</sup> En fiatvaluta är en nationell valuta som inte är knuten till priset på en råvara, som guld eller silver. Värdet på fiatvalutan baseras till stor del på allmänhetens förtroende för valutans utfärdare, vanligtvis en regering eller en centralbank i ett land.



avvecklingar ske i kryptotillgångar. Enligt Emittentens bedömning innebär avveckling i kryptotillgångar bland annat att risken för fördröjningar i transaktioner minskar och därmed minskar risken för att en ETP:s Underliggande Kryptotillgångar inte skulle utgöra en Säkerhet som motsvarar minst 100 procent.

#### *Regelverk avseende emissioner av ETP:er*

I enlighet med Emittentens avtal med den Auktoriserade Deltagaren och de Slutliga Villkoren för respektive ETP så finns det en förutbestämd minimumvolym i samband med en emission av en ny Tranche. Emissioner av ETP:er till den svenska marknaden kan utföras enligt T+2 eller T+1 förutsatt att Emittentens Förvaringsinstitutet har erhållit Säkerheten senast 16:00 CET på T.

#### *Regelverk avseende inlösen av ETP:er*

I enlighet med de Allmänna Villkoren har den Auktoriserade Deltagaren endast rätt att inlösa hela Trancher, och inte endast delar av en Tranche. Den Auktoriserade Deltagaren har rätt att inlösa fler Trancher samma dag, men inte överstigande fem procent av samtliga ETP:er tillhörande en serie ifall inlösenordern är T+1, medan en inlösenorder på T+2 inte är föremål för någon särskild volymgräns.

#### *Summering av emissioner och inlösen av ETP:er i relation till den Auktoriserade Deltagaren*

Den Auktoriserade Deltagarens roll är att säkerställa att rätt volym av ETP:er finns på marknaden och därmed att investerare aldrig behöver lösa in sina ETP:er, utan kan sälja dem på den börs där ETP:erna är upptagna till handel på. Bortsett från vissa undantag behöver således investerare alltid köpa och sälja ETP:erna på börsen och har därför inte möjlighet att begära emissioner eller inlösen av ETP:er från Emittenten. De Auktoriserade Deltagarna är de enda parterna som har rätt att emittera och lösa in ETP:er. För Auktoriserade Deltagare sker detta enligt T+1 eller T+2.

#### *Emissioner på begäran av en Auktoriserad Deltagare*

Processen vid emissioner på begäran av en Auktoriserad Deltagare sker enligt följande process, vilket också speglas i Avtalen med Auktoriserade Deltagare:

1. Den Auktoriserade Deltagaren inkommer till Emittenten med en förfrågan om emission genom en order taking plattform (T+0).
2. Emittenten (och i förekommande fall Administratören) verifierar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan och säkerställer att den är i linje med Avtalet med Auktoriserade Deltagare (T+0).
3. Emittenten godkänner och bekräftar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan (T+1).
4. Den Auktoriserade Deltagaren köper aktuella kryptotillgångar från en handelsplats alternativt använder kryptotillgångar som redan finns i deras förvaringsinstitut och överför kryptotillgångarna till de digitala plånböcker som tillhör berörd Serie hos Emittentens Förvaringsinstitut (T+1).
5. Emissionsinstitutet emitterar nödvändig volym hos Euroclear Sweden (CSD) av ETP:er motsvarande de underliggande kryptotillgångarna på Emittentens begäran (T+1).
6. Emissionsinstitutet registrerar de nya ETP:erna hos Euroclear Sweden (CSD) och överför dessa till den Auktoriserade Deltagarens depå (T+1).

### *Inlösen på begäran av en Auktoriserad Deltagare*

Processen vid inlösen på begäran av en Auktoriserad Deltagare sker enligt följande process, vilket också speglas i Avtalen med Auktoriserade Deltagare:

1. Den Auktoriserade Deltagaren inkommer till Emittenten med en förfrågan om inlösen genom en order taking platform (T+0).
2. Emittenten (och i förekommande fall Administratören) verifierar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan och säkerställer att den är i linje med Avtalet med Auktoriserade Deltagare, de Allmänna Villkoren i Grundprospektet samt de Slutliga Villkoren för aktuell serie (T+0).
3. Emittenten godkänner och bekräftar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan (T+1).
4. Emissionsinstitutet tar emot ETP:erna och skickar in blanketter för makulering av ETP:er till Euroclear Sweden (CSD) (T+1).
5. Kryptotillgångar motsvarande ETP:erna som lösts in skickas från Emittentens Förvaringsinstitut till den Auktoriserade Deltagarens förvaringsinstitut (T+1).

### *Avgifter i samband med emittering och avveckling av ETP:er*

Avgifter relaterade till emittering och avveckling av ETP:er härleds till avgifter som tas ut av Emittentens emissionsinstitut, värdepapperscentral, bankrelaterade avgifter, transaktionsavgifter och blockkedjeavgifter. Avgifterna tillfaller Emittenten och/eller den Auktoriserade Deltagaren.

### **Lista över Auktoriserade Deltagare**

#### DRW Europe B.V.

Informationen i detta avsnitt (DRW Europe B.V.) består endast av information publicerad av DRW. Emittenten tar ansvar för korrekt återgivning av sådan information. Såvitt Emittenten känner till och kan utröna från information publicerad av DRW, har inga fakta utelämnats som skulle göra sådan återgiven information felaktig eller vilseledande.

DRW Europe B.V. är ett privat aktiebolag bildat enligt lagarna i Nederländerna, med registreringsnummer 72017163, vars registrerade kontor är Parnassus Tower, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Nederländerna. Det är registrerat hos den nederländska myndigheten för finansmarknaderna. DRW Europe B.V. är ett dotterbolag till DRW Holdings, LLC (**DRW**). DRW är ett företag organiserat enligt lagarna i delstaten Delaware med registrerad adress på 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801 USA.

DRW är ett diversifierat handelsföretag som använder sitt eget kapital och handlar på egen risk. Den är aktiv i en mängd olika tillgångsklasser inklusive ränteintäkter, aktier, valuta, råvaror, ETF:er och digitala valutor. DRW har sitt huvudkontor i Chicago och har kontor i USA och Kanada samt Europa och Asien. Läs mer på [www.drw.com](http://www.drw.com).

### Flow Traders B.V.

Informationen i detta avsnitt (Flow Traders B.V.) består endast av information publicerad av Flow Traders. Emittenten tar ansvar för korrekt återgivning av sådan information. Såvitt Emittenten känner till och kan utröna från information publicerad av Flow Traders, har inga fakta utelämnats som skulle göra sådan återgiven information felaktig eller vilseledande.

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.

Enligt dess bolagsordning är syftet med Flow Traders B.V.:s verksamhet att handla med finansiella instrument för egen räkning och egen risk, i en marknadsgarantkapacitet som tillåts. Flow Traders B.V. har dotterbolag i APAC-regionen och USA.

### Jane Street Financial Limited

Informationen i detta avsnitt (Jane Street Financial Limited) består endast av information publicerad av Jane Street. Emittenten tar ansvar för korrekt återgivning av sådan information. Såvitt Emittenten känner till och kan utröna från information publicerad av Jane Street, har inga fakta utelämnats som skulle göra sådan återgiven information felaktig eller vilseledande.

Jane Street Financial Limited är ett aktiebolag, bildat den 13 april 2007 enligt lagarna i England och Wales med företagsnummer 06211806 och med sitt registrerade kontor på 2&A Half Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Storbritannien. Jane Street Financial Limited är auktoriserat och reglerat av Financial Conduct Authority i Storbritannien. Jane Street Financial Limited är ett helägt dotterbolag till Jane Street Group LLC, ett kvantitativt handelsföretag, som har sitt registrerade kontor på 250 Vesey Street, 6th Floor, New York, NY 10281, USA.

### Enigma Securities Limited

Informationen i detta avsnitt (Enigma Securities Limited) består endast av information publicerad av Enigma Securities. Emittenten tar ansvar för korrekt återgivning av sådan information. Såvitt Emittenten känner till och kan utröna från information publicerad av Enigma Securities, har inga fakta utelämnats som skulle göra sådan återgiven information felaktig eller vilseledande.

Enigma Securities är ett aktiebolag, bildat den 15 december 2017 enligt lagarna i England och Wales med företagsnummer 11114339 och med sitt registrerade kontor på 30 Panton Street, London, England, SW1Y 4AJ, Storbritannien. Enigma Securities är auktoriserat och reglerat av Financial Conduct Authority i Storbritannien.

Virtu Financial Ireland Limited

Virtu Financial Ireland Limited bildades den 11 juni 2009 och är beläget på North Dock One, femte våningen, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1, D01 H7V7, Irland. Virtu Financial Ireland Limited är ett bolag som verkar under irländsk lagstiftning och är registrerat under registreringsnummer 471719.

## INFORMATION OM EMITTENTEN

### **Namn, Registrerat kontor, plats**

Emittenten är Virtune AB (Publ). Dess säte samt besöksadress är Kungsgatan 26, 111 35 Stockholm, Sverige.

### **Inkorporering, juridisk form, varaktighet, registernummer etc.**

Emittenten är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 559175-2067. Emittenten bildades den 19 september 2018 och registrerades enligt svensk rätt den 15 oktober 2018 hos Bolagsverket. Emittenten var ett vilande bolag till dess att verksamheten i Emittenten startade i februari 2022. Emittentens registrerade företagsnamn är Virtune AB (Publ) och dess handelsnamn är Virtune. Emittenten har sitt säte i Stockholm. Emittentens verksamhet bedrivs enligt aktiebolagslagen (2005:551) och är ett registrerat Finansiellt Institut hos Finansinspektionen och lyder därmed under Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Emittentens LEI-kod är 636700EWO37NE7B7GW19.

Per dagen för detta Grundprospekt genomför Emittenten en nyemission som ökar aktiekapital och antalet aktier samt en förändring av bolagets registrerade aktiekapital. Under förutsättning av att både emissionen blir till fullo genomförd och registrerad samt att förändringen av bolagets aktiekapital blir godkänd kommer Emittentens aktiekapital att uppgå till 530 590,920 SEK bestående av 6 376 960 aktier. Det finns ett aktieslag i Emittenten. Aktierna i Emittenten har emitterats i enlighet med svensk rätt. När den nämnda emissionen är genomförd kommer samtliga emitterade aktier att vara fullt betalda och föremål för hembudsförbehåll enligt Emittentens bolagsordning. Emittentens adress är: Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, 114 42 Stockholm. Telefonnummer till Emittenten är +46 (0)70 073 45 64.

Emittentens hemsida är tillgänglig på [www.virtune.com](http://www.virtune.com). Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Grundprospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Emittentens anställda utgörs av personer med bred kompetens och erfarenhet från den finansiella sektorn inom bland annat datateknik, portföljstrategi, distribution och börsnoteringar. Emittenten har sex anställda och en konsult som arbetar operativt i Emittenten. Emittentens vision är att skapa innovativa och smarta finansiella produkter som kan ge bred exponering mot marknaden för kryptotillgångar i olika former för att möta investerarens behov i bred skala. Emittenten följer utvecklingen av kryptotillgångar noga för att därigenom kunna notera finansiella instrument som är anpassade till rådande marknadsförhållanden. Emittenten kommer att rikta verksamheten mot både institutionella investerare och privatpersoner.

### **Syfte**

Emittentens syfte och ändamål är att erbjuda investerare finansiella instrument som ger exponering mot kryptomarknaden, varför Emittenten har inkommit med ansökan om framtida upptagande till handel av Emittentens finansiella instrument. Emittenten kan emittera finansiella instrument som har Underliggande tillgångar i form av en enskild Kryptotillgång (Single-Asset ETP), en korg av Kryptotillgångar (Korg ETP) eller ett Index med Kryptotillgångar som indexkomponenter, inkluderat

kryptorelaterade förvaltningsverktyg (t.ex. Staking<sup>14</sup> eller Lending<sup>15</sup>) för utökad avkastning kombinerat med traditionella förvaltningsmetoder (t.ex. Rebalansering<sup>16</sup>).

Emittenten har etablerats som ett företag med syfte att emittera ETP eller andra finansiella instrument på börser eller multilaterala handelsplattformar med Kryptotillgångar som Underliggande eller Index med Kryptotillgångar som indexkomponenter. Emittenten hanterar och förvarar dessa Underliggande Kryptotillgångar genom Förvaringsinstitutet och kontrollerar därigenom hela produktkedjan.

Per den 27 januari 2025 har Emittenten ETP:er upptagna för handel på Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsingfors, Euronext Amsterdam och Euronext Paris.

Enligt punkt 3 i Emittentens bolagsordning ska Emittenten:

- Bedrivs i form av ett finansiellt institut som erbjuder investeringar och kapitalförvaltning till investerare i Sverige och internationellt inom den globala kryptomarknaden genom upptagande till handel av finansiella instrument på reglerade marknader och multilaterala handelsplattformar.

Grundprospektet är registrerat hos Finansinspektionen, och har blivit notifierat (s.k. Europapass) till andra jurisdiktioner i Europa i syfte att nå en bredare bas av investerare.

## Översikt av affärsmodellen

Emittentens målsättning är att genom finansiella instrument erbjuda investerare exponering mot kryptotillgångar. Emittenten ämnar kombinera flertalet områden inom kryptotillgångar beträffande kryptorelaterade förvaltningsverktyg, decentraliserad finans, handelsplattformar och förvaringsinstitut i syfte att uppnå en bred exponering mot kryptotillgångar. Affärsmodellen har tagits fram utifrån Emittentens vision att sänka tröskeln till kryptotillgångar för institutionella investerare och privatpersoner. Emittenten har genomfört analyser av kryptomarknaden samt konkurrenssituationen på global nivå. Enligt Emittentens bedömning växer den institutionella acceptansen av blockkedjeteknik med stora bolag och statliga institutioner som väljer att investera i kryptotillgångar, implementering av tokenisering av kommersiella och praktiska skäl samt genom användning av blockkedjeteknik. Emittenten bedömer även att användningsområden inom blockkedjeteknik har vuxit kraftigt de senaste åren och flera framstående områden, bland annat smarta kontrakt, har vuxit kraftigt i popularitet. Smarta kontrakt används med störst omfattning inom andra kryptotillgångar än Bitcoin, som länge har varit den dominerande kryptotillgången.

Det är vidare Emittentens bedömning att kryptotillgångar som tillgångsklass successivt kommer att bli mer vanligt. I takt med en sådan eventuell utveckling möjliggörs konkurrens mellan kryptotillgångar och andra tillgångsklasser, som till exempel råvaror. Emittenten ämnar vara en dörröppnare och introduktör till kryptotillgångar som tillgångsklass för institutionella

---

<sup>14</sup> Staking innebär att innehavaren av kryptotillgången kan tjäna belöningar genom sitt innehav.

<sup>15</sup> Lending innebär utlåning av kryptotillgångar varav utlånaren får en ränteeffekt.

<sup>16</sup> Vid Rebalansering köps eller säljs delar av innehavet i en portfölj med kryptotillgångar för att återställa den ursprungliga allokeringen av kryptotillgångarna i portföljen eller för att nå målvikter i enlighet med ett index.

investerare genom sitt erbjudande av finansiella instrument samt genom att bidra med kunskap och affärsrelationer. Emittenten ska präglas av transparens och kommer att verka för att sprida information samt nyheter om kryptotillgångar och Emittentens egna produkter.

### Emittentens ägarförhållanden

Emittenten ägs av ett ägarkollektiv bestående av juridiska personer och privatpersoner enligt nedanstående schema (informationen i detta avsnitt baseras på antagandet att den per dagen för detta Grundprospekt pågående nyemissionen genomförs till fullo).

Ordning	Aktieägare per 2025-01-13	Antal aktier	Andel av aktier och röster
1	Gert Nordin	1 295 015	20,31%
2	AlphaDot Ventures AB	1 175 879	18,44%
3	Peter Arvidsson	600 000	9,41%
4	Christopher Kock	600 000	9,41%
5	Violet AI AB	453 064	7,10%
6	Sutjagin Capital AB	289 651	4,54%
7	Blademaster AB	281 641	4,42%
8	Henry Mischa Forelius	274 300	4,30%
9	Servisen Venture AB	200 301	3,14%
10	Charles Reichardt	110 000	1,72%
<b>Totalt, 10 största aktieägare</b>		<b>5 279 851</b>	<b>82,80%</b>
Övriga aktieägare		1 097 109	17,20%
<b>Totalt antal aktier</b>		<b>6 376 960</b>	<b>100,00%</b>

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. Majoriteten av alla aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare är folkbokförda eller registrerade i Sverige. Ingen part kontrollerar mer än 50 procent av Emittenten. Vidare innehåller bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) om befogenheter och ansvar för olika bolagsorgan hos Emittenten och skyddet för borgenärs rättigheter, regleringar som motverkar att missbruk av kontroll över Emittenten.

Ägarnas inbördes förhållanden avseende Virtune regleras av ett aktieägaravtal som bl.a. innehåller sedvanliga begränsningar avseende vissa beslut. Syftet med begränsningarna är att behålla strukturen för Emittentens affärsmodell. Aktieägaravtalet innebär att ingen part kan sälja sina aktier till ny tredje part eller utträda ur samarbetet utan medgivande från samtliga ägare. Avtalet innebär också att ingen ny part kan inträda utan samtliga aktieägares godkännande. Avtalet styrs av svensk rätt.

### Översikt av Emittentens operationella verksamhet

Emittenten är ett företag som är etablerat för det enda syftet att emittera finansiella instrument på börser och multilaterala handelsplattformar. Den enda affärsverksamheten innebär emission av sådana instrument och förvaltningen av Underliggande Kryptotillgångar samt säkring av de förpliktelser som skapas av sådana instrument. Emittenten hanterar även de

Underliggande Kryptotillgångarna tillhörande varje ETP. Emittenten är del av hela produktkedjan och samarbetar med partners, leverantörer och myndigheter för att förse relevanta parter med korrekt information med syftet att kunna garantera och säkerställa de Underliggande Kryptotillgångarna. Emittenten har byggt tekniska implementationer för att i realtid kunna följa och säkerställa att respektive ETP är fysiskt backat av motsvarande belopp i Kryptotillgångar. Genom att hämta antalet utställda ETP:er värde hos Emissionsinstitutet och de Underliggande Kryptotillgångarna värde hos Förvaringsinstitutet så kan Emittenten i realtid följa och säkerställa att ETP:erna alltid innehar minst 100 procent i Säkerhet i Underliggande Kryptotillgångar. Genom Emittentens produktstruktur säkerställs att de Underliggande Kryptotillgångarna handlas eller tas emot innan nya ETP:er emitteras och tas upp till handel. Emittenten registrerar dagligen de Underliggande Kryptotillgångarnas värde i korrelation till ETP:erna med syftet att kunna efterleva de regelverk som Emittenten lyder under. Emittentens operativa verksamhet bedrivs i Sverige och kommer i första hand vara fokuserad på den svenska marknaden men kan komma att expandera globalt. Emittentens produkter finns i inledningen av 2025 tillgängliga i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Nederländerna, Frankrike, Belgien och Tyskland.

### Översikt av marknaden

Eftersom Emittenten bedriver verksamhet på marknaden för strukturerade produkter i Sverige, Finland och andra europeiska marknader, konkurrerar Emittenten med andra emittenter av strukturerade produkter och andra finansiella produkter i Sverige och andra europeiska marknader. Om Emittenten inte agerar i enlighet med tillämpliga lagar och regler kan det vara skadligt för Emittentens verksamhet och för Emittentens marknadsställning eftersom Emittenten kan förlora sin konkurrensposition som en av de första emittenterna, såvitt Emittenten känner till, av ETP:er relaterade till kryptotillgångar i Sverige.

Intresset för kryptotillgångar har vidare tilltagit under de senaste åren och därmed har antalet emittenter också tillkommit. Enligt Emittenten så har Emittenten lyckats anta en framträdande position på den nordiska marknaden för strukturerade produkter inom kryptotillgångar och har för avsikt att anskaffa sig större marknadsandelar i Norden de kommande åren. Emittentens strategi är även att över tid utvidga sin geografiska närvaro genom att till exempel passportera Grundprospektet till marknader utanför Sverige.

Marknaden för kryptotillgångar uppvisade under 2024 en positiv marknadsutveckling sett till marknadsvärde. Utvecklingen har delvis korrelerat med andra finansiella och reala tillgångar och beror bland annat på den ökade acceptansen för kryptotillgångarna genom godkännandet av börshandlade fonder för Bitcoin och Ethereum i USA och Hong, Bitcoinhalveringen där den takt som nya Bitcoins utvinns i har halverats, den globala ränteutvecklingen och konjunkturutsikter. Det är emellertid Emittentens uppfattning att intresset för kryptotillgångar, både från institutionellt håll samt från privatpersoner, fortsätter att öka.

EU-kommissionen presenterade den 24 september 2020 ett förslag till förordning om Marknader för Kryptotillgångar (Markets in Crypto Assets, hädanefter **MiCA-förordningen**) och ett förslag till förordning som inrättar en pilotregim för infrastruktur med distribuerad databasteknik (distributed ledger technology, DLT). MiCA-förordningen är en del i strategin för digitalisering av finanssektorn, vilken bland annat syftar till att säkerställa att EU:s regelverk för finansiella tjänster är innovationsvänligt och inte skapar hinder i användningen av nya teknologier. MiCa-förordningen har vid inledningen av 2025 börjat implementerats i stor utsträckning inom EU.



Syftet med MiCA-förordningen är att skapa en enhetlig reglering för kryptotillgångar som idag inte omfattas av EU:s befintliga regelverk för finansiella tjänster. Regelverket ska säkerställa ett högt konsument- och investerarskydd, skapa rättssäkerhet och motverka risker för den finansiella stabiliteten. Förslaget innehåller harmoniserande regler för utgivare och tillhandahållare av tjänster för kryptotillgångar.

Det är Emittentens bedömning att MiCa-förordningen samt andra presumtiva regleringar talar för en normalisering av kryptomarknaden och i förlängningen att det kommer innebära ett större intresse för framför allt juridiska personer att investera i sådana tillgångar. Genom en ökad reglering, och därmed ökad säkerhet och legitimitet, är det Emittentens bedömning att allt fler investerare kommer öppna upp för att handla i alternativa tillgångar. Regleringen av kryptomarknaden har vidare diskuterats alltmer från politiskt håll i USA och i flera andra finansmarknader, varav Spot Bitcoin och Ethereum ETF:er godkändes av amerikanska SEC under 2025.

### **Konkurrenssituation**

I takt med att kryptomarknaden utvecklas tillkommer fler aktörer som erbjuder diverse investeringstjänster inom kryptotillgångar. Den globala konkurrenssituationen består av en mängd plattformar där investerare kan handla direkt i kryptotillgångar samt aktörer som erbjuder ETP:er eller fonder som följer priset på underliggande kryptotillgångar. Dessa är oftast synonyma med att man får exponering mot en enskild kryptotillgångar och lägger således stor vikt i att investeraren behöva bedöma investeringen i kryptotillgången. Emittentens bedömning är således att diversifierade produkter kombinerat med decentraliserad finans är i linje med hur marknadsbehovet för kryptotillgångar ser ut idag samt den riktning som marknaden enligt Emittentens bedömning förväntas att utvecklas i.

Marknaden för finansiella produkter i Sverige präglas av hög konkurrens varför efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser är avgörande. Enligt Emittentens kännedom finns det i dagsläget tre större aktörer i Europa som är etablerade på svenska börser eller multilaterala handelsplattformar, vars huvudverksamhet bygger på att emittera krypto ETP:er. Dessa är Valour Inc., 21Shares AG och XBT Provider AB (publ). Dessa aktörer är representerade på Nasdaq Stockholm, Spotlight Stock Market och Nasdaq First North Growth Market. Dessa aktörer har tillskansat sig stora marknadsandelar och finns närvarande på flera marknader både i och utanför Europa.

Enligt Emittentens bedömning är det vanligt förekommande, bland aktörer vars huvudverksamhet bygger på att emittera krypto ETP:er, att de är registrerade i offshore-jurisdiktioner vilket innebär att det delvis kan saknas regleringar och transparens kring bolagen. Enligt Emittentens bedömning har Emittenten en fördel gentemot sina konkurrenter av att vara en reglerad svensk aktör som värnar om transparens, översyn och framtida regleringar.

Emittenten har under 2024 intensifierat sitt arbete i att bygga ett varumärke i nordisk marknad och förstärkt sin närvaro gentemot både institutioner och privatpersoner samt gentemot media. Emittenten kommer att behöva fortsätta detta för att kunna ta marknadsandelar från konkurrenterna. För att Emittenten ska lyckas med sitt affärsändamål anser Emittenten att innovativ produktutveckling, rekrytering av nyckelpersoner och effektiva distributionsstrategier är nyckelområden.

## **Revisor och revision**

På extra bolagsstämma den 19 december 2022 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisorer, med Johan Engstam som ansvarig revisor. Johan Engstam är auktoriserad revisor och är medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Virtune stiftades 2018 och var fram till februari 2022, då Emittenten började bedriva sin verksamhet, ett vilande bolag. Eftersom Emittenten inte bedrivit någon verksamhet förrän under våren 2022 har Emittenten följaktligen inte haft någon revisor innan dess. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB och Johan Engstam har kontorsadress: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Virtunes finansiella rapporter har från och med starten av räkenskapsåret 2022 reviderats av Emittentens revisor. Utvald finansiell information från rapporten införlivas i detta Grundprospekt genom hänvisning. Utöver ovan nämnd information har inte någon information i Grundprospektet reviderats eller översiktligt granskats av Emittentens revisor.

## **Information om trender**

Det är Emittentens bedömning att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Virtunes framtidsutsikter sedan det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet. Det finns inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Virtunes utsikter för det innevarande räkenskapsåret. Det är vidare Emittentens bedömning att inga betydande förändringar av Emittentens finansiella ställning har inträffat under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts till datumet för Grundprospektet.

## **Betydande förändring av Emittentens finansiella ställning**

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<sup>17</sup> 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).

## **Betydande förändring av Emittentens finansiella resultat**

Finansiella resultatet för senaste verksamhetsår 2024 uppgick till -11 615 174 SEK där Emittenten befinner sig i en tillväxtfas där fokus fortsatt är att utöka produktportföljen, genomföra geografisk expansion och nå en bred bas av investerare i form av

---

<sup>17</sup> Se Nasdaqs Rule Book for Issuers of Exchange Traded Funds and Exchange Traded Notes, p. 1.3 iii).

både privatpersoner och institutionella investerare. Emittenten uppnådde lönsamhet under det fjärde kvartalet 2024 men prioriterar fortsatt tillväxt och expansion högt, vilket kan innebära att Emittenten avstår från framtida lönsamhet med syftet att accelerera sin tillväxtresa.

Det är Emittentens bedömning att inga betydande förändringar har ägt rum i Virtunes finansiella resultat under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts till dagen för detta Grundprospekt.

### **Kreditvärdighetsbetyg**

Emittenten har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.

### **Låne- och finansieringsstruktur**

Med undantag för vad som anges i avsnittet ”Betydande förändring av Emittentens finansiella ställning” ovan, har det inte sedan den 31 december 2024 förekommit några väsentliga förändringar i Emittentens finansiering eller upplåning sedan det senaste räkenskapsåret.

Emittenten är ett företag som är etablerat för det enda syftet att emittera finansiella instrument på börser och multilaterala handelsplattformar. Den enda affärsverksamheten innebär emission av sådana instrument och förvaltning av Underliggande Kryptotillgångar samt säkring av de förpliktelser som skapas av sådana instrument. I den utsträckning som krävs finansieras dess verksamhet främst av intäkter genererade från ETP:erna samt av befintliga aktieägare och externa investerare till dess att Emittenten blir lönsamt.

### **Information om väsentliga investeringar**

Emittenten har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2024.

Emittenten har inte beslutat om eventuella framtida väsentliga investeringar per dagen för detta Grundprospekt.

### **Information om väsentliga händelser som påverkar Emittentens solvens**

Med undantag för vad som anges i avsnittet ”Betydande förändring av Emittentens finansiella ställning” ovan, har det sedan den 31 december 2024 inte inträffat några händelser som är specifika för Emittenten och som är väsentligt relevanta för bedömningen av Emittentens solvens.

### **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Emittenten är inte part i och har, vid tidpunkten för detta Grundprospekt, aldrig varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som inte ännu är avgjorda eller som enligt Emittentens kännedom riskerar att bli inledda), under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft, betydande effekt på Emittentens finansiella ställning eller lönsamhet.

### **Intressen hos fysiska eller juridiska personer involverade i Emissionen**

Det finns inga väsentliga intressen, inklusive intressekonflikter, hos fysiska eller juridiska personer som är involverade i Emissionen och/eller ETP:erna.

## STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING

### Styrelse

Namn	Titel
Erik Fischbeck	Ordförande
Christopher Kock	Styrelseledamot och verkställande direktör
Fredrik Djavidi	Styrelseledamot
Laurent Kssis	Styrelseledamot

#### ***Erik Fischbeck, styrelseordförande***

Erik Fischbeck är en professionell styrelseledamot, seriell entreprenör inklusive medgrundare av Hexatronic Group. Olika ledande befattningar inklusive erfarenhet från M&A, internationell försäljning & affärer på alla kontinenter, samt som entreprenör och privat investerare inom telekom- och techindustrin.

#### ***Christopher Kock, styrelseledamot och verkställande direktör***

Christopher Kock är medgrundare/delägare samt Chief Executive Officer i Emittenten. Christopher Kock har tretton års erfarenhet av affärsutveckling, ledarskap och entreprenörskap.

#### ***Fredrik Djavidi, styrelseledamot***

Fredrik Djavidi är en entreprenör och investerare med över 30 års erfarenhet av att utveckla företag i Sverige och internationellt, främst inom digital marknadsföring, gaming och e-handel. Han har även tjänstgjort som Senior Advisor till Virtune sedan 2022.

#### ***Laurent Kssis, Styrelseledamot***

Laurent Kssis har tidigare varit verkställande direktör för XBT Provider AB. Har drivit CEC Capital trading & konsultverksamhet i London sedan 2013. Tidigare verkställande direktör för Hashdex för den schweiziska uppsättningen 2022. Tidigare verkställande direktör för 21Shares år 2019 Global chef för ETP. Tidigare president för Coinsilium Group PLC år 2015.

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Emittentens postadress, c/o RKO AB, Sibyllegatan 47, 114 42 Stockholm, Sverige.

## **Företagsledning**

<b>Namn</b>	<b>Titel</b>
Christopher Kock	Chief Executive Officer
Peter Arvidsson	Chief Operating Officer
Daniel Lundberg	Chief Financial Officer

### ***Christopher Kock, Chief Executive Officer***

*Se avsnitt "Styrelsen".*

### ***Peter Arvidsson, Chief Operating Officer***

Peter Arvidsson är medgrundare/delägare i Emittenten och har sju års erfarenhet inom maskininlärning, artificiell intelligens och datateknik. Peter Arvidsson har studerat till civilingenjör i datateknik vid Linköpings tekniska högskola.

### ***Daniel Lundberg, Chief Financial Officer***

Daniel Lundberg är Chief Financial Officer i Emittenten. Daniel har åtta års erfarenhet som Chief Financial Officer i scale up-bolag där han arbetat med att upprätta finansiella modeller, M&A:s, omstruktureringsarbete och noteringsprocesser.

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Emittentens postadress, c/o RKO AB, Sibyllegatan 47, 114 42 Stockholm, Sverige.

## **Intressekonflikter**

Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Emittentens intresse. Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon extern sysselsättning som är betydande i förhållande till Emittenten.

## **Upptagande till handel**

Emittenten avser att ansöka om att den relevanta Serien av ETP:er ska tas upp till handel på Nasdaq Stockholm AB. I enlighet med punkten 18 i de Slutliga Villkoren kan Emittenten emellertid ansöka om upptagande till handel av ETP:erna på annan reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform.

## Finansiering av Emittentens verksamhet

Emittentens intäkter är direkt kopplade till volymen av tillgångar under förvaltning i ETP:erna. Emittenten har ådragit sig väsentliga kostnader för att dels kunna starta sin verksamhet och dels för den fortlöpande verksamheten. Emittenten har tidigare finansierat sin verksamhet genom externt investeringskapital men har sedan en kort tid tillbaka nått en positiv lönsamhet.

## Användning av intäkter

Emittenten avser att använda intäkterna från ETP:ernas förvaltningsavgifter för att, i enlighet med Emittentens strategiska plan, skapa förutsättningar för att expandera genom att både emittera nya finansiella instrument och genom att addera personal för bland annat marknadsföringsaktiviteter samt underhåll och utveckling av kundrelationer. Emittenten har påbörjat sin expansion utanför den svenska marknaden vilket kräver ytterligare resurser i form av kapital. Emittentens intäkter genererar sedan en kort tid tillbaka positiv lönsamhet och positivt kassaflöde, Emittenten är därmed för närvarande inte beroende av extern finansiering.

## Information efter utgivande av ETP:er

Med undantag för publiceringen av Net Asset Value på Emittentens hemsida på daglig basis, avser Emittenten inte att regelbundet rapportera någon viss information efter emissionen av respektive Serie.

## Information som införlivas genom hänvisning

Följande delar av dokumentet angivet nedan införlivas i Grundprospekt genom hänvisning och ska läsas som en integrerad del av detta Grundprospekt:

Nr	Dokument	Införlivad del	Sida
1.	Årsredovisning (reviderad) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, inklusive revisionsberättelse.	- Rapport över resultat och övrigt totalresultat	7
		- Balansräkning	8
		- Rapport över förändringar i eget kapital	9
		- Kassaflödeanalys	10
		- Noter	11-27
		- Revisionsberättelse	30-33
2.	Årsredovisning (reviderad) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, inklusive revisionsberättelse.	- Rapport över resultat och övrigt totalresultat	8
		- Balansräkning	9
		- Rapport över förändringar i eget kapital	10
		- Kassaflödeanalys	11
		- Noter	12-29
		- Revisionsberättelse	31-33

Ovanstående handling finns elektroniskt tillgängligt på Emittentens webbplats [www.virtune.com/investor-relations](http://www.virtune.com/investor-relations) samt i fysiskt format på Emittentens adress c/o RKO AB, Sibyllegatan 47, 114 42 Stockholm. De delar av ovanstående handlingar som inte införlivats är antingen inte relevanta för investeraren eller omfattas av andra delar av detta Grundprospekt.



## DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR VISNING AVSEENDE EMITTENTEN

### Dokument tillgängliga för visning

Kopior av följande handlingar finns elektroniskt tillgängliga på Emittentens webbplats [www.virtune.com/investor-relations](http://www.virtune.com/investor-relations). Papperskopior av dokument finns också tillgängliga på Emittentens kontor på c/o RKO AB, Sibyllegatan 47, 114 42 Stockholm, Sverige, under giltighetstiden av detta Grundprospekt:

- Emittentens bolagsordning i dess senaste lydelse samt registreringsbevis;
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2023 (reviderad), inklusive revisionsberättelse;
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2024 (reviderad), inklusive revisionsberättelse; och
- Grundprospektet.

## Generell beskrivning av kryptotillgångar

### Sammanfattning

Detta är en sammanfattande beskrivning av kryptotillgångar som kan komma att användas som Underliggande för ETP:er som emitteras av Emittenten i Programmet. Investeringsbeslut bör inte fattas enbart baserat på denna sammanfattande beskrivning som är begränsad i sin omfattning. Det är investerarens ansvar att säkerställa att de har tillräcklig kunskap, erfarenhet och professionell rådgivning för att göra sin egen rättsliga, finansiella, skattemässiga, regleringsmässiga, redovisningsmässiga och andra affärsmässiga bedömning av fördelarna och riskerna med att investera i ETP:er som emitteras i Programmet.

### Kryptotillgångar

Kryptotillgångar bygger på ett decentraliserat system baserat på kryptografi och kan enligt Emittentens bedömning betraktas som ett alternativ till vanliga valutor (fiatpengar), detta kan kallas decentralised finans.<sup>18</sup>

Den kanske mest välkända kryptotillgången, Bitcoin, uppfanns av Satoshi Nakamoto<sup>19</sup> och lanserades 2009. Syftet med Bitcoin var att skapa ett så kallat peer-to-peer nätverk som möjliggör säkra transaktioner mellan två parter utan en tredje part som övervakar och säkrar transaktionen, till exempel en bank, vilket möjliggörs genom den så kallade blockchaintekniken (blockchain). Bitcoin och övriga kryptotillgångar bygger på ett digitalt register som kallas blockkedja. En blockkedja är länkad data som består av enheter som kallas block och som innehåller information om varje transaktion, inklusive datum och tid, totalt värde, köpare och säljare samt en unik identifieringskod för varje transaktion.<sup>20</sup>

En annan välkänd kryptotillgång, Ethereum, lanserades 2015 och är per 29/12 2024 den näst största kryptotillgången sett till totalt marknadsvärde. Ethereum är en decentraliserad mjukvaruplattform med öppen källkod som gör det möjligt för utvecklare att skapa kontrakt och bygga distribuerade applikationer som körs på Ethereum-blockkedjan. Kryptotillgången på Ethereum är ETH. Ethereums blockkedja kan även vara värd för andra kryptotillgångar, så kallade "tokens".<sup>21</sup>

Andra väletablerade kryptotillgångar är Ripple (XRP), Solana (SOL), Polkadot (DOT), Chainlink (LINK), Avalanche (AVAX) och Cardano (ADA).<sup>22</sup>

---

<sup>18</sup> <https://cryptocurrencyfacts.com/>

<sup>19</sup> <https://cryptocurrencyfacts.com/>

<sup>20</sup> <https://cryptocurrencyfacts.com/>

<sup>21</sup> Coin market cap: <https://coinmarketcap.com/currencies/ethereum/>

<sup>22</sup> <https://coinmarketcap.com/>

Kryptotillgångar förvaras i en digital plånbok varav den digitala plånboken har en publik och privat nyckel, genom den publika nyckeln kan innehavaren av den digitala plånboken ta emot kryptotillgångar. Det finns inga ägarbevis som upprättas för respektive digital plånbok eller ägarinformation lagrad hos någon myndighet, den som kontrollerar den digitala plånboken är den som har tillgång till den privata nyckeln, som, tillsammans med den offentliga nyckeln, kan användas för att överföra ägande av kryptotillgångar.<sup>23</sup>

Som ett resultat sker lagring eller förvaring av kryptotillgångar för att upprätthålla säkert och privat ägande av den privata nyckeln. Privata nycklar kan lagras huvudsakligen på två sätt:

"varm" lagring, där den privata nyckeln bevaras i ett system eller "plånbok" som är online och lättillgänglig för användaren. En "varm" plånbok liknar ett bankkonto online, som traditionellt upprätthålls av en tredje part som tillåter användaren att öppna ett konto, som i sin tur är anslutet till plånboken som "håller" nyckeln och den underliggande kryptotillgången.<sup>24</sup>

"kall" lagring, där den privata nyckeln hålls otillgänglig såvida den inte tillhandahålls av innehavaren av nyckeln. Nycklar som hålls i kall förvaring finns vanligtvis i en hårdvaruplånbok som inte är ansluten till internet. En kall plånbok är mer besläktad med att förvara guld- eller bärarförbindelser i ett fysiskt valv, och ofta lagras de privata nycklarna offline. Ett vanligt sätt att använda "kall" lagring är att använda sig av en fysisk enhet, såsom en Ledger-plånbok, en hårdvaruplånbok speciellt utformad för säker förvaring av Kryptotillgångar.<sup>25</sup>

Ytterligare säkerhet för att skydda kryptotillgångar kan komma från att placera dem i "multi-party computation"-transaktionsstrukturer, varigenom tillgångarna kräver mer än en privat nyckel för att möjliggöra användande. Detta kan göras på valfritt sätt med "n" och "m", där n är det nödvändiga antalet nycklar som krävs för att spendera tillgångarna och m är det totala antalet nycklar. Dessutom kan enskilda privata nycklar delas upp i flera delar, vilket kräver att några eller alla (beroende på vilken kryptografisk teknik som används) fragment återmonteras för att nyckeln ska fungera.<sup>26</sup>

### **Inflation på blockkedjor**

Inflation på blockkedjor innebär att den totala mängden av en kryptotillgång på en blockkedja ökar genom tillförsel, detta i sin tur kan leda till att kryptotillgången minskar i värde.

Orsaken till inflation beror huvudsakligen på antingen proof of work eller proof of stake:

---

<sup>23</sup> <https://www.gemini.com/cryptopedia/public-private-keys-cryptography>

<sup>24</sup> <https://www.gemini.com/cryptopedia/crypto-wallets-hot-cold#section-hot-wallets-pros-and-cons>

<sup>25</sup> <https://www.gemini.com/cryptopedia/crypto-wallets-hot-cold#section-hot-wallets-pros-and-cons>

<sup>26</sup> <https://www.fireblocks.com/what-is-mpc/>

i) proof of work, en mekanism där transaktioner på en blockkedja valideras genom s.k. Mining. Genom att bidra till blockkedjans nätverk genom mining belönas man i form av nya kryptotillgångar som skapas tillhörande blockkedjan. Bitcoin är ett exempel på en kryptotillgång vars blockkedja bygger på proof of work.<sup>27</sup>

ii) proof of stake, en mekanism där transaktioner på en blockkedja valideras genom s.k. Staking, genom att bidra till blockkedjans nätverk genom staking belönas man i form av nya kryptotillgångar som skapas tillhörande blockkedjan. Ethereum är ett exempel på en kryptotillgång vars blockkedja bygger på proof of stake.<sup>28</sup>

### **Fork**

Många blockkedjor har öppen källkod och underhålls av sina användare. För att en uppdatering ska börja gälla krävs det i regel att en majoritet av nätverkets deltagare godkänner den nya uppdateringen. Om endast en minoritet väljer att acceptera uppdateringen, uppstår en så kallad fork – en avknoppning där en ny version av blockkedjan och en ny kryptotillgång skapas.<sup>29</sup> Ett exempel på en fork är Bitcoin Cash, som är en avknoppning av Bitcoin, som per den 29 december 2024 är den 20:e största kryptotillgången i världen.<sup>30</sup> En fork kan innebära att originaltillgångens värde påverkas negativt om flera av användarna lämnar originaltillgången för att istället använda den nya kryptotillgången som skapats i forken.

Det är inte möjligt att med exakthet förutsäga vilken inverkan en förväntad avknoppning kan få. I händelse av en framtida fork av en viss blockkedja för Kryptotillgångar kommer Emittenten att bedöma och besluta om Emittenten ska delta i aktuell fork eller inte. Villkoren hos Förvaringsinstitutet samt hos Indexadministratören och regler avseende kryptotillgångar hos aktuell börs eller multilateral handelsplattform kan komma att påverka Emittentens beslut avseende aktuell fork. Det är emellertid inte möjligt att förutse alla möjliga scenarier i en omvandlingshändelse. Emittenten kommer alltid att på ett öppet sätt informera om vilket val man har gjort i avknoppningen på sin hemsida så snart som möjligt.

### **Kryptografi**

Kryptografi används som bas för kryptotillgångars säkerhet.<sup>31</sup> För detta ändamål används främst offentlig nyckelkryptografi och hashing-algoritmer.

Offentlig nyckelkryptografi är ett asymmetriskt kryptografisystem där information krypteras och dekrypteras med hjälp av ett par olika men matematiskt relaterade nycklar. Den privata nyckeln består av ett mycket stort slumpmässigt antal variabler (som är omöjlig att gissa sig till), och den offentliga nyckeln är en matematisk härledning av den privata nyckeln. Medan den

---

<sup>27</sup> <https://www.investopedia.com/terms/p/proof-work.asp>

<sup>28</sup> <https://www.investopedia.com/terms/p/proof-stake-pos.asp>

<sup>29</sup> <https://www.coinbase.com/learn/crypto-basics/what-is-a-fork>

<sup>30</sup> <https://coinmarketcap.com/>

<sup>31</sup> <https://www.coinbase.com/learn/crypto-basics/what-is-cryptography>

offentliga nyckeln kan härledas från den privata nyckeln, är det motsatta inte möjligt. Det kallas för en enkelriktad eller en trapdoor-funktion. Den offentliga nyckeln sänds till alla medan den privata nyckeln hålls hemlig.

Information som är krypterad med den offentliga nyckeln kan endast dekrypteras av den privata hemliga nyckeln. Detta gör det möjligt för användare att skapa krypterade meddelanden som endast kan dekrypteras av den avsedda mottagaren. På liknande sätt kan ett meddelande som har krypterats med en privat nyckel dekrypteras med dess motsvarande offentliga nyckel. Följaktligen känner alla som är medvetna om den offentliga nyckeln till att meddelandet måste ha krypterats av innehavaren av den privata nyckeln. Detta kallas en digital signatur.

Hashings-algoritmer är krypteringsfunktioner som krypterar ursprunglig data (ingång) till en slumpmässig utsignal. Samma ingång ger alltid samma utgång, men det är omöjligt att veta vilken ingång som skapade en viss utgång, eller vilken utgången från en viss ingång kommer att vara innan den körs genom funktionen. Hashingalgoritmer är också envägs- eller trapdoor-funktioner. De är enkla att beräkna i en riktning, men mycket svåra att beräkna i motsatt riktning.

I kryptotillgångar används offentliga nyckelpar för att skydda medel och godkänna utgifter, vilket möjliggör verkställighet av äganderätt i avsaknad av en domare. En kryptotillgång skickas till adresser som härrör från offentliga nycklar och kan endast spenderas från dess motsvarande privata nyckel via en digital signatur.<sup>32</sup>

## **Mining**

Kryptotillgångar som bygger på proof of work skapas via en teknologisk process som kallas mining. Mining är processen där deltagarna i ett kryptotillgångsnätverk når en distribuerad konsensus - det vill säga hur de enas om en delad transaktionshistorik i frånvaro av en central clearingmotpart. Regeln för att bestämma vilken huvudbok som är den riktiga boken är enkel - det är den huvudbok som var den billigaste att producera.<sup>33</sup>

Miners bevisar att de har ådragit sig verkliga kostnader genom proof-of-work. I huvudsak är ett proof-of-work en utgång från en hashing-algoritm som passar vissa stränga kriterier. Som tidigare nämnts kan utgångar från hashing-algoritmer inte förutsägas baserat på dess ingång och att hitta en sådan utgång bevisar att minern måste ha spenderat en viss mängd processorkraft, och därmed elektricitet, i sökandet efter utgången.

Som belöning för att ha spenderat elektricitet för att lösa det matematiska problem som krävs för proof-of-work, belönas miners med nytgivna enheter av kryptotillgången.. Mining är därför både processen för att nå ett distribuerat konsensus om transaktionshistoriken på blockkedjan och processen för att skapa nya enheter av kryptovalutan.

---

<sup>32</sup> <https://www.investopedia.com/tech/explaining-crypto-cryptocurrency/>

<sup>33</sup> <https://www.investopedia.com/tech/how-does-bitcoin-mining-work/>

## Validators och proof-of-stake

Vissa kryptotillgångar (såsom Polkadot, Ethereum, Cardano och Avalanche) förlitar sig inte på proof-of-work eller miners för att nå en distribuerad konsensus. I stället förlitar de sig på en annan metod, känd som “proof of stake”, för att komma överens om, godkänna och dokumentera transaktioner på nätverket.

Medan proof-of-work kräver riktiga kostnader i form av energi och beräkningskraft, kräver proof-of-stake att innehavare av ett protokolls kryptotillgång att deras innehav används för att validera nätverket och dess transaktioner. Det genomförs genom att kryptotillgångar ansluter sig till en så kallad valideringsnod, valideringsnoden är i sin tur ansvarig för att verifiera, rösta och underhålla ett register av transaktioner. Vad gäller proof-of-work förlitar sig nätverket på att den miner som löser beräkningsproblemet snabbast, medan ett nätverk med proof-of-stake belönar validators som bidrar till nätverket genom att verifiera transaktioner och addera nya block på blockkedjan. Liksom proof-of-work tjänar valideraren av en transaktion en belöning i protokollets kryptotillgång. Enskilda innehavare kan delta med sina tillgångar för att skapa stora pooler och tjäna sådana belöningar. Detta är känt som “staking”.

Staking innefattar i allmänhet att bidra med ett protokolls kryptotillgång till en pool med tillgångar som innehas av validerare, som sköter noderna. Staking kan ske genom depå, vilket innebär att en innehavare måste leverera de kryptotillgångar som är föremål för staking till en annan digital plånbok, eller utan depå, varvid innehavarna kan bidra med kryptotillgången till poolen av tillgångar utan att överföra coins, så kallat non-custodial staking. Emittenten kommer endast att använda sig av non-custodial staking för att kryptotillgångarna aldrig ska behöva lämna Förvaringsinstitutet i samband med staking. Innehavare utser en validerare, som sköter noderna och, i allmänhet, ju högre antalet coins som är föremål för staking är, desto högre är sannolikheten att en viss validerare kommer att tillfrågas att validera en transaktion enligt protokollet.<sup>34</sup>

Liksom med proof-of-work, leder valideringen av en transaktion på ett proof-of-stake protokoll till att en belöning tjänas in i det protokollets kryptotillgång. Alla deltagare i poolen delar på belöningen, som distribueras av valideraren. Validerare som inte följer protokollets regler kan straffas, antingen i form av reducerade belöningar eller i form av faktisk förlust av en del av de coins som är föremål för staking.

## Kursformation och värdering

Kurserna för kryptotillgångar påverkas av både utbud och efterfrågan, varvid de stora handelsplatserna fungerar som de mest tillförlitliga kanalerna för att avgöra priset på en kryptotillgång. Med tanke på marknadens något fragmenterade karaktär kan likviditet och effektivitet för varje given handelsplats också påverka kursen för respektive kryptotillgång hos handelsplatsen. Som ett resultat kan kryptobörser ofta visa olika kurser, även om för de större kryptobörserna sådana variationer generellt sett är begränsade. I allmänhet är orderdjupet och volymen för kryptokurser i kryptotillgångar väsentligt lägre än för mer etablerade tillgångsklasser, vilket kan resultera i högre volatilitet (vilket kan observeras genom att titta på historisk prisutveckling). För mindre kryptotillgångar som finns representerade på färre kryptobörser med lägre likviditet kan kursen ha en större variation hos olika börser. Emittenten kommer endast att utfärda ETP:er som följer värdeutvecklingen av

---

<sup>34</sup> <https://university.cex.io/custodial-and-non-custodial-staking-explained/>

kryptotillgångar som uppfyller Indexadministratörens kriterier för att undvika risker relaterade till kursdiversifiering. Andra faktorer som påverkar en kryptotillgångs värdering är bland annat det cirkulerade utbudet i relation till det maximala utbudet av en kryptotillgång, till exempel finns det per den 30 december 2024 cirka 19,8 miljoner Bitcoins i cirkulation och det maximala utbudet av Bitcoins är satt till 21 miljoner stycken. Belöningsfrekvensen och belöningsvolymen från staking och mining i olika kryptotillgångars protokoll fastställer inflationen för kryptotillgångar och det i sin tur påverkar värderingen.

Kryptotillgångar innefattar bland annat innovativ teknik, framväxande men snabbt växande nätverk och kryptotillgångar som representerar en värdeförvaring, en kontoenhet och ett växelmedium. Det har gjorts flera akademiska förslag för värderingsmodeller för kryptotillgångar. Emittenten avger ingen rekommendation eller bedömning av fördelarna eller nackdelarna med någon av dem. Dessa modeller använder alla grundläggande faktorer utanför det befintliga priset på Bitcoin och kan därför användas för att modellera värde baserat på förväntningar.

I andra icke-akademiska exempel modellerar en anonym analytiker Plan B-värdet på monetära tillgångar med knapphet via en lager-till-flödesstrategi, vilket är en metod som ursprungligen använts i ädelmetallindustrin. Tillvägagångssättet ger mycket exakta resultat när de inte bara tillämpas på Bitcoin, utan också knappa råvaror med monetära egenskaper som guld och silver<sup>35</sup>. Johnny Antos och Reuben McCreanor använder en effektiv värderingsram för kryptotillgångar med Black-Scholes Optionsteori<sup>36</sup> och John Pfeffer använder en blandad metod inklusive Equation of Exchange för att värdera kryptotillgångar<sup>37</sup>. Förutom dessa värderingsmodeller finns det en mängd prisindikatorer som använder olika grundläggande mätvärden i viss relation till tillgångspriser för att ge investerare insikter om aktuella tillgångspriser jämfört med en mängd korrelerade riktmärken. Som exempel kan nämnas Realised Capitalization<sup>38</sup>, Delta Capitalization<sup>39</sup>, Thermo Capitalization<sup>40</sup>,

---

<sup>35</sup> PlanB. [Online] March 22, 2019. <https://medium.com/@100trillionUSD/modeling-bitcoins-value-with-scarcity-91fa0fc03e25>

<sup>36</sup> Antos, Johnny and McCreanor, Reuben. [Online] March 2018. <https://medium.com/blockchain-advisory-group/an-efficient-markets-valuation-framework-for-cryptoassets-using-black-scholes-option-theory-a6a8a480e18a>

<sup>37</sup> Pfeffer, John. [Online] December 2017. <https://s3.eu-west-2.amazonaws.com/johnpfeffer/An+Investor's+Take+on+Cryptoassets+v6.pdf>

<sup>38</sup> CoinMetrics. [Online] December 2018. <https://coinmetrics.io/realized-capitalization/> 8 Puell, David. [Online] Adaptive Capital, February 2019. <https://medium.com/adaptivecapital/bitcoin-delta-capitalization-1d51a7b256b4>

<sup>39</sup> Puell, David. [Online] Adaptive Capital, February 2019. <https://medium.com/adaptivecapital/bitcoin-delta-capitalization-1d51a7b256b4>

<sup>40</sup> Carter, Nic. [Online] September 2018. <https://www.docdroid.net/FbgH1WS/bitcoin-institution-riga.pdf#page=8>

Network Value to Transactions (NVT) Ratio<sup>41</sup>, NVT Signal (Kalitchkins NVT)<sup>42</sup>, Mayer Multiple<sup>43</sup>, Difficulty Ribbon<sup>44</sup> och Bitcoin Network Momentum<sup>45</sup>

### **Handelsplatser för kryptotillgångar**

För att säkra sin exponering mot varje kryptotillgång förlitar sig Emittenten på marknadsplatser för Kryptotillgångar och de Auktoriserade Deltagarna för att kunna garantera säkringen av de Kryptotillgångarna som utgör Underliggande för ETP:erna. Vissa av dessa marknadsplatser kan vara oreglerade och exponering mot dessa marknadsplatser kan vara förknippat med risker. Emittenten tillämpar en strikt policy för motpartsrisker, vilket innebär att Emittenten endast är exponerad mot dessa marknader i den utsträckning som är nödvändig för den dagliga verksamheten.

### **Plattformer för historiska data**

Information för historiska data på kryptotillgångar finns tillgänglig kostnadsfritt på någon av dessa företagswebbplatser (bland andra):

- Bitstamp.com
- Coingecko.com
- Kraken.com
- Coinbase.com
- CoinMarketCap.com
- CryptoCompare.com

### **Regleringar**

Regleringar avseende kryptotillgångar runt om i världen skiljer sig där vissa jurisdiktioner har implementerat regleringar och i vissa jurisdiktioner finns det en avsaknad av regleringar. I Europa så har MiCa-förordningen i slutet av 2024 börjat tillämpas vilken förväntas tydliggöra regelverket kring kryptotillgångar inom EU. Detta kommer bland annat reglera verksamheter inom kryptotillgångar i EU som faller under MiCa-förordningen med tydligare regelverk. Emittenten bedömning av MiCa-

---

<sup>41</sup> Woo, Willy. [Online] October 2017. <https://woobull.com/introducing-nvt-ratio-bitcoins-pe-ratio-use-it-to-detect-bubbles/>

<sup>42</sup> —. [Online] February 2018. <https://woobull.com/nvt-signal-a-new-trading-indicator-to-pick-tops-and-bottoms/>

<sup>43</sup> —. [Online] <http://charts.woobull.com/bitcoin-mayer-multiple/>

<sup>44</sup> —. [Online] August 2019. <https://woobull.com/introducing-the-difficulty-ribbon-the-best-times-to-buy-bitcoin/>

<sup>45</sup> Swift, Philip. [Online] October 2018. <https://blog.goodaudience.com/bitcoin-network-momentum-a42346b2f0ce>



förordningens effekt är att detta kommer att leda till ökat förtroende för kryptotillgångar och att jurisdiktioner utanför EU kan komma att ta efter MiCA-förordningen.

## Erbjudande och försäljning

Detta Grundprospekt har upprättats på sådant sätt att det tillåter erbjudanden i Sverige och i jurisdiktioner som tillhör det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet. Endast bolag med ett godkännande från Emittenten (**Auktoriserade Erbjudare**) har rätt att lämna erbjudanden rörande Emittentens ETP:er.

Emittenten är ansvarig för innehållet i Grundprospektet gentemot de investerare som accepterar ett erbjudande från Emittenten eller dess Auktoriserade Erbjudare under erbjudandeperioden. Erbjudandeperioden för Emittentens ETP:er framgår i de Slutliga Villkoren för respektive ETP. Det är endast Emittenten och de Auktoriserade Erbjudarna som har rätt att ge ut erbjudanden om Emittentens ETP:er, i enlighet med nedanstående villkor:

- Auktoriserade Erbjudare har rätt att ge ut erbjudanden i 12 månader från och med dagen detta Grundprospekt har blivit godkänt av Finansinspektionen.
- Villkoren för transaktionen mellan den Auktoriserade Erbjudaren och investerare som accepterar den Auktoriserade Erbjudarens erbjudande styrs av de allmänna villkoren i det auktoriserade erbjudandet och således av den Auktoriserade Erbjudaren, som exempelvis pris och avvecklingsmetod. De allmänna villkoren mellan investerare och Auktoriserade Erbjudare framgår inte i detta Grundprospekt.
- Ny relevant information från Emittenten som var känd vid godkännandet av detta Grundprospekt som kan påverka de Auktoriserade Erbjudarna kommer att publiceras på Emittentens hemsida.
- Emittenten bär inte något ansvar för den Auktoriserade Erbjudarens agerande.
- Emittenten bär fullt ansvar för detta Grundprospekt, även i samband med en efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepappren av en finansiell mellanhand som fått ett godkännande att använda Grundprospektet.
- Finansiella mellanhänder som ger ut ett erbjudande ska förse investerare med information om de allmänna villkoren i detta Grundprospekt.

Emittenten godkänner finansiella mellanhänder att ge ut erbjudanden förutsatt att något av följande villkor är uppfyllda:

- Den finansiella mellanhanden är angiven som en Auktoriserad Erbjudare i de Allmänna Villkoren.
- Den finansiella mellanhanden är angiven som Auktoriserad Deltagare (Authorised Participant) inkl. fullständigt namn och adress på Emittentens webbplats: <https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>.

Förutom ovanstående har Emittenten inte gett ett godkännande för någon entitet att använda Grundprospektet för att ge ut ett erbjudande i Sverige eller någon annan jurisdiktion inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet. Erbjudande som ges ut utan Emittentens godkännande är att betrakta som ogiltigt och Emittenten bär inte ansvaret för de investerare som väljer att acceptera ett sådant erbjudande eller för den entitet som ger ut erbjudandet. I det fall en investerare mottar ett erbjudande från en part som inte är en Auktoriserad Erbjudare bör mottagare av erbjudandet undersöka vem som ansvarar för grundprospektet och vid tvivel inkludera juridisk rådgivning kring frågan.

**Om ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand kommer den finansiella mellanhanden att tillhandahålla information till investerarna om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas. Finansiella mellanhänder som använder Grundprospektet måste på sin webbplats ange att de använder Grundprospektet i enlighet med godkännandet och de villkor som är knutna till detta.**

## **Beskattning**

Skattelagstiftningen i investerarens hemmedlemsstat och Emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från ETP:erna. Varje investerare måste vara medveten om att en investering i en ETP med kryptotillgångar som underliggande tillgång kan få skatteeffekter, såsom inkomstbeskattning, kapitalvinstbeskattning och/eller annan skatt. Varje investerare måste individuellt utreda huruvida sådana skatteeffekter kan uppstå i deras respektive land.

## Generell information

*Följande översikt av programmet och ETP:erna utger sig inte för att vara fullständig och är föremål för och kvalificeras av den detaljerade informationen som finns på andra ställen i detta Grundprospekt och i de slutliga villkoren för varje serie av ETP:er. Ord och uttryck som inte definieras i denna översikt ska ha den betydelse som ges dem på andra ställen i detta Grundprospekt.*

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen (**Finansinspektionen**), som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Grundprospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de ETP:er som avses i detta Grundprospekt och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa ETP:er.

Grundprospektet tillåter erbjudanden till allmänheten i Sverige och/eller upptagande till handel av ETP:er med en enda kryptotillgång som underliggande (**Single Asset ETP**), ETP:er med flera kryptotillgångar som underliggande samt (**Korg ETP**) ETP:er med ett index som underliggande (**Index ETP**). Till varje index utarbetas en indexmetodologi som innefattar ett regelverk vilket anger vilka underliggande kryptotillgångar som kan komma att inkluderas. Hänvisning till **ETP** innefattar hänvisning till både Single Asset ETP, Korg ETP och Index ETP. Virtune kan begära att Finansinspektionen anmäler godkännandet av Grundprospektet till andra Medlemsstater i enlighet med Prospektförordningen i syfte att göra ett erbjudande till allmänheten i sådana Medlemsstater eller för upptagande till handel av alla eller några ETP:er på en reglerad marknad i sådana Medlemsstater.

### **Varning avseende giltigheten av detta Grundprospekt och eventuella tilläggsprospekt**

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 april 2025. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet. Emittenten ska upprätta ett tillägg (vardera, ett **Tillägg**) till detta Grundprospekt vid varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet i samband med informationen Grundprospektet som kan påverka bedömningen av värdepapperen och som uppkommer eller uppmärksammas mellan tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet och utgången av erbjudandeperioden. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt vid ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte när ett prospekt inte längre är giltigt.

### **Programmet**

Programmet som beskrivs i detta Grundprospekt gör det möjligt för Virtune att kontinuerligt utfärda ETP:er och ansöka om att sådana ETP:er tas upp till handel på en eller flera reglerade marknader samt multilaterala handelsplattformar. ETP:erna kan erbjudas till allmänheten i Sverige och/eller, under förutsättning att relevanta anmälningsåtgärder genomförs, andra Medlemsstater inom EES. ETP:erna kommer att skapas under och regleras av svensk lag.

ETP:erna är fritt överlåtbara, men innehavare kan bli föremål för köp- eller överföringsrestriktioner med avseende på ETP:erna enligt lokala lagar som en innehavare kan omfattas av. Varje Innehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana restriktioner på egen bekostnad. Virtune kommer initialt oftast att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm i Sverige vid introduktionen av nya ETP:er. Virtune kan även utfärda en eller flera serier av ETP:erna som inte är avsedda att tas upp till handel.

ETP:erna kommer antingen att ha en enda Kryptotillgång, flertalet Kryptotillgångar eller ett Index med Kryptotillgångar som Indexkomponenter som Underliggande tillgång. Den möjliga avkastning som en investerare kommer att erhålla kommer att bero på utvecklingen av det Underliggande och, där den relevanta avvecklingsvalutan (dvs. den valuta i vilken den relevanta serien av ETP:er är denominerad) är en annan än USD, växelkursen mellan USD och relevant avvecklingsvaluta.

Emittenten är registrerat som ett finansiellt institut hos Finansinspektionen för att förvalta och bedriva handel med kryptotillgångar. Emittenten kommer att emittera och avveckla ETP:er hos den svenska värdepapperscentralen Euroclear Sweden AB för samtliga ETP:er noterade på svenska börser och multilaterala handelsplattformar.

De Allmänna Villkoren i detta Grundprospekt gäller för alla ETP:er utfärdade under detta Program så som de modifieras och kompletteras i enlighet med bestämmelserna i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

## BILAGA I – FÖRTECKNING ÖVER DEFINITIONER

**ACA** betyder (i) kontokontrollavtalet daterat på eller omkring den 31 mars 2023, som regleras av lagarna i New York, som ingåtts mellan Emittenten, Förvaringsinstitutet och Säkerhetsagenten med avseende på respektive Säkerhetskonto eller (ii) varje annat kontokontrollavtal som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, beroende på vad som är tillämpligt.

**Administrationsavtal** betyder avtalet daterat på eller omkring den 9 mars 2023 mellan Emittenten och Administratören, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan.

**Administratör** betyder Formidium Corp. enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien och eventuella efterföljande administratör(er).

**Airdrop** betyder motsvarigheten till en särskild utdelning *in natura* som resulterar i skapandet eller allokeringen av nya enheter i en befintlig tillgång som fungerar som en underliggande eller underliggande komponent (enligt definitionen nedan) till deltagare i blockchain. De nya enheterna av kryptotillgångar tilldelas vissa men inte nödvändigtvis alla deltagare på en blockkedja och är vanligtvis utformade för att stimulera specifikt beteende i nätverket (dvs. ökat deltagande, underhåll av infrastruktur etc.).

**Auktoriserad Deltagare** betyder en enhet som anges i de Slutliga villkoren och som har ingått ett Avtal med Auktoriserad Deltagare med Emittenten och eventuella tillkommande eller efterföljande Auktoriserade Deltagare.

**Avtal med Auktoriserad Deltagare** avser ett avtal mellan Emittenten och en Auktoriserad Deltagare avseende skapande, inlösen och distribution av ETP:er, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan.

**Avstämningsdag** betyder den dag som anges som sådan i de relevanta CSD-Reglerna.

**Avvecklingsvaluta** betyder den valuta som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien där Inlösenbeloppet avvecklas.

**Avtal om Pantsättning av Säkerhetskonto** betyder (i) Avtalet om Pantsättning av Säkerhetskonto som regleras av lagarna i New York daterat på eller omkring den 31 mars 2023 mellan, Emittenten, som pantsättare, och Säkerhetsagenten, som säkerhetsagent, med avseende på Säkerheten, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan eller (ii) vilket som helst annat avtal om pantsättning av säkerheter som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, beroende på vad som är tillämpligt.

**Avtal om Förvaringstjänster** betyder (i) avtalet om depåförvaringstjänster m.m. daterat på eller omkring den 31 mars 2023 mellan Emittenten och Förvaringsinstitutet, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan eller (ii) eller varje annat avtal om depåförvaringstjänster som anges i de Slutliga Villkoren som gäller för den relevanta Serien, beroende på vad som är tillämpligt.

**Bankdag** betyder, i samband med betalnings- och avvecklingsförfaranden, en dag på vilken (i) relevanta Clearingsystem är öppna och ETP:er kan avvecklas, (ii) relevanta affärsbanker och depåförvarare är öppna, (iii) banker i Sverige är öppna,

(iv) valutamarknader utför betalningar i respektive Avvecklingsvaluta, (v) transaktioner i Underliggande eller Underliggande Komponenter för den relevanta ETP:en kan avvecklas, och/eller (vi) varje annan dag, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, om tillämpligt.

**Börs** avser de handelsplatser där ETP:en är noterad enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Börshandelsdag** innebär, om inte annat anges i de Slutliga Villkoren:

- (i) I förhållande till ETP:er med en enda Underliggande eller en Korg, om värdet på sådana Underliggande eller Underliggande Komponenter bestäms:
- (a) genom hänvisning till en pris- eller värdekälla, inklusive, men inte begränsat, till informationsleverantörer såsom Reuters eller Bloomberg och respektive sidor i deras system, en dag då ett sådant pris eller en sådan värdekälla fortfarande existerar och officiellt föreskriver respektive pris eller värde, med förbehåll för Marknadsstörningshändelser;
  - (b) genom hänvisning till ett offentliggörande av ett officiellt fastställande, en dag då ett sådant fastställande är planerat att fastställas och offentliggöras av respektive sponsor av sådant fastställande, med förbehåll för Marknadsstörningshändelser,
  - (c) genom hänvisning till ett officiellt kontantavvecklingspris, en dag då ett sådant officiellt kontantavvecklingspris är planerat att fastställas och offentliggöras av respektive börs eller någon annan officiell tillkännagivande part, med förbehåll för Marknadsstörningshändelser,
  - (d) genom hänvisning till ett officiellt avvecklingspris, en dag då den Relevanta Underliggande Börsen är planerad att vara öppen för handel under sin respektive ordinarie handelssession, utan hinder av att en sådan Relevant Underliggande Börs stängs före den planerade stängningstiden.
- (ii) När det gäller ETP:er med ett Index som Underliggande, en dag då det relevanta Indexet beräknas av Indexberäkningsagenten eller den Efterföljande Indexberäkningsagenten och publiceras av den Offentliggörande Parten eller den Offentliggörande Tredje Parten, med förbehåll för Marknadsstörningshändelser.
- (iii) I förhållande till ETP:er med mer än en Underliggande eller Underliggande Komponent, oavsett deras art och antal, en dag då alla Underliggande eller Underliggande Komponenter kan fastställas i enlighet med (i) och (ii) ovan.

**Clearing** och/eller **Clearingsystem**: betyder, efter vad som är tillämpligt (i) den Finska CSD:n; (ii) den Norska CSD:n; (iii) den Svenska CSD:n eller (iv) varje annat ytterligare clearingsystem som anges som sådant i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Efterföljande Indexberäkningsagent** betyder den enhet som är efterföljare till Indexberäkningsagenten.

**Efterföljande Underliggande** betyder underliggande tillgångar enligt definitionen i Villkor 8.3.



**Emissions- och Betalningsombud** har den betydelse som anges i Villkor 14.1.

**Emissionsdag** avser det datum som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, på vilken de aktuella ETP:erna ska emitteras.

**Emissionskurs per Produkt** avser den Säkerhet i Kryptotillgångar som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Emittent** betyder Virtune AB (Publ), ett bolag bildat enligt svensk rätt med organisationsnummer 559175-2067.

**Emissionsagentavtal** avser emissionsagentavtalet mellan Emittenten och det relevanta Emissionsinstitutet i förhållande till Programmet, så som detta kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan.

**Emissionsinstitut** betyder (i) Nordic Issuing AB, ett bolag registrerat enligt svensk rätt med organisationsnummer 559338-2509; (ii) varje annan enhet som anges som sådan i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på den relevanta Serien, och/eller (iii), i varje enskilt fall, varje efterföljande emissionsinstitut.

**Erforderligt Tröskelvärde** betyder: (i) med avseende på någon åtgärd som rör eller efter en Insolvenshändelse, respektive Investerares; och (ii) i alla andra fall (inklusive, för att undvika tvivel, en Uppsägningsgrundande Händelse), Investerares som representerar minst 25% av ETP:erna i den relevanta Serien.

**Etableringsdag för Valutakurs** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**ETP Beräkningsagent** betyder den ETP beräkningsagent som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till denna.

**ETP** betyder de börshandlade produkter som är relaterade till en Underliggande, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren.

**Extraordinär Händelse** har den betydelse som tilldelats sådant begrepp i Villkor 17.

**Finsk CSD** betyder Euroclear Finland Oy, PB 1110, 00101 Helsingfors, Finland, den finska värdepapperscentralen eller varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Finska CSD-Regler** betyder de lagar, förordningar, regler och operativa förfaranden som gäller för och / eller utfärdas av den Finska CSD:n, från tid till annan, inklusive men inte begränsat till den finska lagen om värdepapperssystemet och clearingverksamheten (på finska: *laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta (749/2012)*, i dess ändrade lydelse) och den finska lagen om kontoföring (på finska: *Laki Arvo-Osuustileistä (827/1991)*, i dess ändrade lydelse).

**Fork** betyder en händelse där en utvecklare eller grupp av utvecklare delar upp kodbasen som driver en Kryptotillgång som fungerar som en Underliggande eller Underliggande Komponent i två eller flera grenar av variationer av utveckling, vilket resulterar i skapandet av en ny tillgång som härrör från den ursprungliga blockkedjan för respektive Underliggande eller Underliggande Komponent.

**Formulär för Investerares Orderbegäran** har den betydelse som anges i Villkor 5.4.

**Formulär för Orderbegäran** avser formuläret för orderbegäran avseende inlösen av ETP:er efter en Auktoriserad Deltagares val i enlighet med Villkor 5.4, som återfinns i det relevanta Avtalet med Auktoriserad Deltagare.

**Förvaringsinstitutet** betyder Coinbase Custody Trust Company, LLC eller tillkommande depåförvarare enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till ett Förvaringsinstitut.

**Index** betyder det index som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Indexberäkningsagent** betyder den indexberäkningsagent som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Indexsponsor** betyder sponsorn för Indexet som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den aktuella Serien eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Inlösenbelopp** avser ett belopp i Avvecklingsvalutan som Emittenten ska betala per Produkt till Investerna beräknat enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien; *dock förutsatt* att i händelse av en Extraordinär Händelse enligt Villkor 17 så ska Inlösenbeloppet minskas och kan vara så lågt som den lägsta enheten av Avvecklingsvalutan (dvs. 0,01 €, 0,01 SEK eller motsvarande i andra Avvecklingsvalutor, om sådana finns).

**Inlösendag** betyder (i) det datum som anges i Meddelande om Uppsägning, vilket datum ska vara tidigast 30 dagar efter offentliggörandet av Meddelande om Uppsägning; eller (ii) för varje inlösen efter utnyttjande av en Investerares option i enlighet med Villkor 5.2, det relevanta Investerares Säljdatum, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. Om en Slutlig Fastställsedag skjuts upp till följd av en Marknadsstörningshändelse kommer Inlösendagen att skjutas upp i enlighet med detta.

**Inlösendag (AP)** betyder det transaktionsdatum som anges av en relevant Auktoriserad Deltagare i dess Formulär för Orderbegäran, eller ett annat datum som kan avtalas skriftligen mellan Emittenten och den berörda Auktoriserade Deltagaren.

**Inlösenorder** har den betydelse som anges i villkor 5.2.

**Inlösenperiod** har den betydelse som anges i Villkor 5.2.

**Insolvenshändelse** har den betydelse som anges i Villkor 20.

**Intäkter från Verkställighet av Säkerheten från Emittenten** har den betydelse som tilldelats sådant begrepp i Villkor 21.2.

**Investerares** betyder varje innehavare av ETP:er som är registrerade som sådana på respektive relevant dag med avseende på en Produkt i registren för det relevanta Clearingsystemet, inklusive även: (i) varje förvaltare som auktoriserats som

sådan av den CSD som är registrerad som förvaltare för någon Produkt; och (ii) varje sådan annan person som är registrerad i registren för den relevanta CSD:n på den relevanta dagen som berättigad att ta emot den relevanta betalningen (eller leveransen, om någon) i varje enskilt fall, i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna.

**Investerares Säljdatum** är det datum som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Kontantavveckling** avser de förfaranden som anges i Villkor 5.5, så som kompletterat av de tillämpliga Slutliga Villkoren.

**Kontoförande Institut** betyder, avseende en Serie av ETP:er som är registrerad för clearing och avveckling genom den Svenska CSD:n, den bank eller annat institut som är auktoriserat att agera som kontoförande institut enligt de Svenska CSD-Reglerna, genom vilket den relevanta Investeringen har öppnat ett VP-konto för de relevanta ETP:erna.

**Korg** avser en korg med Underliggande som anges i de Slutliga Villkoren som tillämpliga för den relevanta Serien, som kan justeras av Indexberäkningsagenten, från tid till annan i enlighet med dessa Allmänna Villkor.

**Kryptotillgång** betyder varje kryptotillgång som är bland de 300 största kryptotillgångarna baserat på totalt marknadsvärde i samband med upprättandet av de tillämpliga Slutliga Villkoren och därmed berättigad att användas som Underliggande eller som indexkomponent till tillämpligt Underliggande index. Dessa kriterier beskrivs i avsnittet ”Godtagbara kryptotillgångar för Emittenten”.

**Marknadsgarant** betyder Flow Traders B.V. eller den marknadsgarant som anges som sådan i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien eller, i förekommande fall, varje efterträdare eller ersättare till en Marknadsgarant. Marknadsgarant kan vara samma som eller annan än den eller de Auktoriserade Deltagarna för ETP:en.

**Marknadsstörningshändelse** har den betydelse som anges i Villkor 6.

**Meddelande om Verkställighet** avser ett meddelande som ges till Emittenten av Säkerhetsagenten (efter mottagande av instruktioner om att göra detta inom ramen för den Erforderliga Tröskeln för Investering) efter inträffandet av en Uppsägningsgrundande Händelse eller en Insolvenshändelse enligt vad som anges i Villkor 21.

**Minsta Handelspost** betyder en minsta handelspost som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, om sådan finns.

**Minsta Investeringsbelopp** avser det lägsta investeringsbeloppet för vilken som helst av alla Trancher av ETP:er som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien, om sådana finns.

**Mottagare** avser en person som utsetts av Säkerhetsagenten för att hjälpa till med utförandet av sina uppgifter enligt Säkerhetsagentavtalet i enlighet med Klausul 16 (*Utnämning och avlägsnande av mottagare eller administratör*) därav.

**Nasdaq** eller **Nasdaq Stockholm** betyder den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm, Tullvaktsvägen 15, 105 78 Stockholm, eller dess efterträdare.

**Norsk CSD** betyder Verdipapirsentralen ASA, Biskop Gunnerus Gate 14A, P.O. Box 4, N-0051 Oslo, Norge, den norska värdepapperscentralen eller varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Norska CSD-Regler** betyder de lagar, förordningar, regler och operativa förfaranden som gäller för och / eller utfärdas av den Norska CSD:n, från tid till annan, inklusive men inte begränsat till, den norska värdepappersregisterlagen (på norska: *lov om registrering av finansielle instrumenter av 2002 5. juli nr. 64*).

**Observationsdag** har den betydelse som anges i de Slutliga Villkoren som gäller för den relevanta Serien, om tillämpligt.

**Offentliggörande Part** betyder den enhet som anges som Offentliggörande Part i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Offentliggörande Tredje Part** betyder den enhet som är efterföljaren till Offentliggörande Parten.

**Potentiell Justeringshändelse** har den betydelse som anges i Villkor 8.1.

**Produktdokumentation** betyder dessa Allmänna Villkor och de tillämpliga Slutliga Villkoren, var och en, så dessa som kan ändras och/eller kompletteras och/eller förnyas, från tid till annan.

**Plånbok** (eller **Digital Plånbok** eller **Kryptovalutaplånbok** eller **Kryptoplånbok**) betyder ett mjukvaruprogram där en privat nyckel (hemligt nummer) och offentlig adress för varje Kryptotillgång-adress som sparas i plånboken för den person eller person som äger saldot.

**Relevant Valuta** betyder den valuta i vilken den Underliggande eller Underliggande Komponenterna handlas på den Relevanta Underliggande Börsen.

**Relevanta CSD-Regler** betyder, (i) i förhållande till varje Serie av ETP:er som är registrerade för clearing och avveckling genom den Finska CSD:n, de Finska CSD-Reglerna; (ii) i förhållande till varje Serie av ETP:er som är registrerade för clearing och avveckling genom den Norska CSD:n, de Norska CSD-Reglerna; (iii) i förhållande till varje Serie av ETP:er som är registrerade för clearing och avveckling genom den Svenska CSD:n, de Svenska CSD-Reglerna; (iv) i förhållande till varje Serie av ETP:er som är registrerade för clearing och avveckling genom ett annat clearingsystem enligt de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för sådan Serie, de lagar, förordningar, regler och operativa förfaranden som är tillämpliga på och / eller utfärdade av CSD:n som anges i sådana Slutliga Villkor.

**Relevanta Underliggande Börs** betyder den eller de börser eller ett noteringssystem som anges i de Slutliga Villkor som är tillämpliga för den relevanta Serie på vilken den relevanta Underliggande eller Underliggande Komponenterna handlas, eller någon efterträdare till en sådan Relevant Underliggande Börs eller något ersättningsbörs- eller noteringssystem som handeln med den Underliggande har tillfälligt flyttat till. Varje alternativa utbytes- eller noteringssystem måste tillhandahålla jämförbar likviditet i förhållande till den Underliggande eller Underliggande Komponenterna som på den ursprungliga relevanta underliggande börsen, enligt Emittentens fastställande.

**Rimligt Marknadsvärde** har den betydelse som tilldelats sådant begrepp i Villkor 9.2.

**Slutlig Fastställsedag** avser, med förbehåll för bestämmelser om en Marknadsstörringshändelse, dagen för fastställande av Inlösenbeloppet, som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien eller i något Meddelande om Uppsägning.

**Ställande av Säkerhet** betyder de förfaranden som anges i Villkor 3.2.

**Svensk CSD** betyder Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, registrerad adress: Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, den svenska värdepapperscentralen eller varje efterträdare eller ersättare till denna.

**Svenska CSD-Regler** betyder de lagar, förordningar, regler och verksamhetsrutiner som gäller för och/eller utfärdas av den Svenska CSD:n, från tid till annan, inklusive men inte begränsat till, lagen (1998:147) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument, med ändringar.

**Svenskt VP-konto** betyder, i förhållande till en Serie av ETP:er som är registrerad för clearing och avveckling genom den Svenska CSD:n, ett konto hos den Svenska CSD:n där en Investerares ETP:er är registrerade.

**Säkerhet** betyder de Underliggande eller Underliggande Komponenter som krediterats Säkerhetskontot och andra tillgångar som är denominerade i de Underliggande eller Underliggande Komponenterna och/eller varje annan säkerhet som anges som sådan i de Slutliga Villkoren och som utgör säkerhet för ETP:en.

**Säkerhet från Emittenten** avser den säkerhet som skapas över Säkerheten till förmån för Säkerhetsagenten och till förmån för Investerares i enlighet med Säkerhetsdokumenten.

**Säkerhet i Kryptotillgångar** betyder mängden godtagbara Kryptotillgångar eller andra tillgångar denominerade i Underliggande eller Underliggande Komponenter eller andra godtagbara tillgångar som utgör säkerhet för en Produkt.

**Säkerhetsagent** betyder The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. och eventuella efterföljande säkerhetsagenter.

**Säkerhetsagentavtal** betyder avser säkerhetsagentavtalet, som regleras av lagarna i England, med vissa bestämmelser i Säkerhetsagentavtalet som regleras av lagarna i New York enligt vad som anges i Säkerhetsagentavtalet, som ingåtts mellan Emittenten och Säkerhetsagenten på eller omkring den 31 mars 2023, som detta kan ändras och / eller kompletteras och / eller förnyas, från tid till annan.

**Säkerhetsdokument** betyder ACA, Avtalet om Pantsättning av Säkerhetskonto och, i tillämpliga fall, de Ytterligare Pantsättningarna.

**Säkerhetskonto** betyder det konto eller underkonto, beroende på vad som är tillämpligt, som administreras av Förvaringsinstitutet och öppnats för ETP:erna.

**Transaktionsdokument** har den innebörd som termen ges i Avtalet med Säkerhetsagenten.

**Transaktionspart** har den innebörd som termen ges i Avtalet med Säkerhetsagenten.

**Teknisk Ändring av Emittenten** avser varje ändring, variation eller modifiering till de Allmänna Villkoren och/eller vilket som helst Transaktionsdokument, som görs:

- (a) i samband med (i) utseendet av en Auktoriserad Deltagare och/eller (ii) ingåendet av ett Avtal med Auktoriserad Deltagare och/eller (iii) vilken som helst ändring av villkoren i ett Avtal med Auktoriserad Deltagare, som är nödvändig eller önskvärd enligt Emittentens uppfattning;
- (b) i samband med (i) utseendet av ett Förvaringsinstitut, Administratör eller annat Emissionsombud och/eller (ii) ingåendet av ett ytterligare Avtal om Förvaringstjänster, Administrations- eller Emissionsombudsavtal och/eller (iii) vilken som helst ändring av villkoren i ett Avtal om Förvaringstjänster, Administrations- eller Emissionsombudsavtal, som är nödvändig eller önskvärd enligt Emittentens uppfattning;
- (c) i samband med vilken som helst ändring av avgifterna eller kostnaderna som ska betalas till vilken som helst Transaktionspart som är annan än Emittenten;
- (d) för att efterleva eller inrätta sig utifrån regler, föreskrifter eller förfaranden hos vilken som helst börs, avvecklingssystem, Auktoriserad Deltagare eller Förvaringsinstitut, där sådan efterlevnad eller inrättande är obligatorisk eller är till fördel för Investeraarna; eller
- (e) för att möjliggöra vilken som helst faktisk eller skäligen förväntad konsekvens av en Potentiell Justeringshändelse.

**Underliggande** betyder underliggande som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Underliggande Komponent** betyder, i förhållande till ETP:er som är relaterade till ett Index, varje komponent i ett sådant Index och, i förhållande till ETP:er som är relaterade till en Korg, varje komponent i en sådan Korg.

**Underliggande Illikviditet** har den innebörd som termen ges i Villkor 7.1.

**Uppskjuten Observationsdag** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**Uppskjuten Slutlig Fastställsedag** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**Uppsägningsgrundande Händelse** har den betydelse som anges i Villkor 20.

**Utsedd Person** betyder varje agent, delegat, depåhållare eller företrädare som utsetts av Säkerhetsagenten.

**Valutakurs** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**Valutakursstörande Händelse** har den betydelse som anges i Villkor 10.

**Ytterligare Pantsättningar** betyder varje annat pantsättningsavtal än Avtal om Pantsättning av Säkerhetskonto mellan Emittenten och Säkerhetsagenten som ingåtts avseende den Säkerhet som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

**Ökade Kostnader för Ställande av Säkerhet** har den betydelse som anges i Villkor 10.

### **Ansvariga personer för Grundprospektet m.m.**

Emittenten ansvarar för informationen i detta Grundprospekt och förklarar att informationen i detta Grundprospekt, så vitt är känt av Emittenten, överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i Emittenten är, i den utsträckning som följer av svensk rätt, ansvarig för informationen i detta Grundprospekt och förklarar att informationen i detta Grundprospekt, så vitt är känt av styrelsen, överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Information i Grundprospektet som anges ha erhållits från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan bedöma utifrån annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Källhänvisning i form av fotnoter eller genom annat uttalande sker i löpande i anslutning till att information från tredje part lämnas.

Emittenten har erhållit alla nödvändiga beslut, bemyndiganden och godkännanden som krävs i samband med ETP:erna och utförandet av dess skyldigheter i samband med detta.



**EMITTENTENS REGISTRERADE ADRESS**

**Virtune AB (Publ)**  
Kungsgatan 26  
SE-111 35 Stockholm  
Sverige

**EMISSIONSINSTITUT**

**Nordic Issuing AB**  
Stortorget 3  
SE-211 22 Malmö  
Sverige

**SÄKERHETSAGENT**

**The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.**  
Eighth Floor, 100 Bishopsgate  
London EC2N 4AG  
Storbritannien

**EMITTENTENS REVISORER**

**Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**  
Torsgatan 21  
113 21 Stockholm  
Sverige

**JURIDISKA RÅDGIVARE**

*Emittentens svenska juridiska rådgivare*

**AG Advokat KB**  
Regeringsgatan 38  
Box 3124  
SE-103 62 Stockholm  
Sverige

*Till Säkerhetsagenten vad gäller engelsk lag*

**Linklaters LLP**  
One Silk Street  
London EC2Y 8HQ  
Storbritannien

*Till Säkerhetsagenten vad gäller New York lag*

**Linklaters LLP**  
1290 Avenue of the Americas  
New York, NY 10104  
Amerikas förenta stater